Schroders

Schroder International Selection Fund

Rapport annuel audité

31 décembre 2025

France

R.C.S. Luxembourg B 8.202

Schroder International Selection Fund

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Rapport annuel audité

31 décembre 2025

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

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

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

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

Schroders

Table des matières

Compartiments non-autorisés à la vente en France au 31 décembre 2025 9
Conseil d'administration 10
Administration 11
Rapport des Administrateurs 14
Rapport du Gestionnaire d'investissement 22
Rapport d'audit 23
Informations statistiques 26
État consolidé de l'actif net 83
Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés 115
État des investissements 152
Compartiments en actions classiques
Schroder ISF Asian Opportunities 152
Schroder ISF EURO Equity 155
Schroder ISF Global Equity 157
Schroder ISF Italian Equity 161
Schroder ISF Japanese Equity 162
Schroder ISF Swiss Equity 164
Schroder ISF UK Equity 166
Schroder ISF US Large Cap 168
Compartiments en actions spécialisés
Schroder ISF All China Equity 170
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser 172
Schroder ISF Asian Equity Yield 179
Schroder ISF Asian Total Return 181
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China) 183
Schroder ISF China A 185
Schroder ISF China A All Cap 188
Schroder ISF China Opportunities 190
Schroder ISF Circular Economy 193
Schroder ISF Emerging Asia 194
Schroder ISF Emerging Europe 197
Schroder ISF Emerging Markets 199
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha 203

Schroders

Table des matières (suite)

Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	205
Schroder ISF Emerging Markets ex China	206
Schroder ISF Emerging Markets Value	208
Schroder ISF European Dividend Maximiser	210
Schroder ISF European Equity Impact	217
Schroder ISF European Smaller Companies	218
Schroder ISF European Special Situations	220
Schroder ISF European Sustainable Equity	222
Schroder ISF European Value	224
Schroder ISF Frontier Markets Equity	226
Schroder ISF Global Alternative Energy*	228
Schroder ISF Global Cities	231
Schroder ISF Global Climate Change Equity	233
Schroder ISF Global Climate Leaders	235
Schroder ISF Global Consumer Trends*	237
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	239
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	252
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	254
Schroder ISF Global Energy	256
Schroder ISF Global Equity Impact	258
Schroder ISF Global Equity Yield	260
Schroder ISF Global Gold	262
Schroder ISF Global Innovation*	265
Schroder ISF Global Recovery	267
Schroder ISF Global Smaller Companies	269
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	271
Schroder ISF Global Sustainable Growth	273
Schroder ISF Global Sustainable Value	275
Schroder ISF Greater China	277
Schroder ISF Healthcare Innovation	279
Schroder ISF Hong Kong Equity	281
Schroder ISF Indian Equity	283

Schroders

Table des matières (suite)

Schroder ISF Indian Opportunities 285
Schroder ISF Japanese Opportunities 288
Schroder ISF Japanese Smaller Companies 291
Schroder ISF Latin American 293
Schroder ISF Nordic Micro Cap 295
Schroder ISF Nordic Smaller Companies 297
Schroder ISF Robotics and Automation* 298
Schroder ISF Sustainable Asian Equity 300
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income 302
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity 303
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity 307
Schroder ISF Taiwanese Equity 308
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity 310
Schroder ISF US Smaller Companies Impact 312

Compartiments en actions alpha

Schroder ISF Global Equity Alpha 313

Compartiments en actions quantitatifs

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core* 315
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core* 322
Schroder ISF QEP Global Active Value 328
Schroder ISF QEP Global Core 338
Schroder ISF QEP Global ESG 346
Schroder ISF QEP Global Quality 352

Allocation d'actifs alternatifs

Schroder ISF Commodity 359

Compartiments multi-actifs

Schroder ISF Dynamic Income 363
Schroder ISF Dynamic Opportunities* 391
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset 397
Schroder ISF Global Diversified Growth 404
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced 414
Schroder ISF Global Multi-Asset Income 425

Schroders

Table des matières (suite)

Schroder ISF Global Target Return 458
Schroder ISF Inflation Plus 477
Schroder ISF Japan DGF 481
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income 483

Compartiments à performance absolue

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return 510
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration 516
Schroder ISF European Alpha Absolute Return 530

Compartiments en obligations classiques

Schroder ISF EURO Bond 533
Schroder ISF EURO Government Bond 542
Schroder ISF EURO Short Term Bond 547
Schroder ISF Global Bond 553
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond 572
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond 582
Schroder ISF US Dollar Bond 587

Compartiments en obligations spécialisés

Schroder ISF AAA Flexible ABS* 598
Schroder ISF All China Credit Income 605
Schroder ISF Alternative Securitised Income 608
Schroder ISF Asian Bond Total Return 620
Schroder ISF Asian Convertible Bond 627
Schroder ISF Asian Credit Opportunities 630
Schroder ISF Asian Local Currency Bond 636
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond 642
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond 648
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 658
Schroder ISF China Local Currency Bond 672
Schroder ISF Emerging Market Bond 674
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency 684
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond 689
Schroder ISF EURO Corporate Bond 694

Schroders

Table des matières (suite)

Schroder ISF EURO Credit Conviction 714
Schroder ISF EURO High Yield 730
Schroder ISF Global Convertible Bond 742
Schroder ISF Global Corporate Bond 748
Schroder ISF Global Credit High Income 766
Schroder ISF Global Credit Income 778
Schroder ISF Global High Yield 815
Schroder ISF Securitised Credit 830
Schroder ISF Strategic Bond 843
Schroder ISF Strategic Credit 852
Schroder ISF Sustainable EURO Credit 869
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration 896
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit 908
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield 930

Compartiments en liquidités

Schroder ISF EURO Liquidity 935
Schroder ISF US Dollar Liquidity 936

Notes aux états financiers 937

Annexe I – Exposition globale et effet de levier (non audités) 1002

Annexe II – Opérations de financement sur titres (non auditées) 1008

Annexe III – Informations sur les rémunérations (non auditées) 1013

Annexe IV – Garanties (non auditées) 1014

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) 1016

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

Compartiments non-autorisés à la vente en France au 31 décembre 2025

Au 31 décembre 2025, le Compartiment suivant n'était pas autorisé à la vente en France:

- Schroder ISF Alternative Securitised Income

Conseil d'administration

Président

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

Administrateurs

– Carla Bergareche
Directrice des Clients financiers internationaux, Groupe Client
Schroder Investment Management (Europe) S.A.
Succursale espagnole
Pinar 7, 4th Floor
28006 Madrid
Espagne

– Éric Bertrand
Administrateur non exécutif
Vaults 13-16
Valletta Waterfront
FRN1914
Malte

– Yves Francis
Administrateur indépendant
5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg

– Bernard Herman
Administrateur indépendant
BH Consulting S.à.r.l.
26, rue Glesener
L-1630 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

– Ross Leach
Solutions avancées
Schroder Investment Management Limited
One London Wall Place
Londres EC2Y 5AU
Royaume-Uni

– Hugh Mullan
Administrateur indépendant
5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg

– Wim Nagler
Directeur du pôle assurances, EMEA
Schroder Investment Management (Europe) S.A.
Succursale française
1, rue Euler
75008 Paris
France

– Peter Nelson
Directeur du développement des produits
Schroder Investment Management Limited
One London Wall Place
Londres EC2Y 5AU
Royaume-Uni

Administration

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

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

Dépositaire et Agent administratif
J.P. Morgan SE, succursale de Luxembourg
European Bank and Business Centre
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg

Conseiller juridique principal
Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
2, place Winston Churchill
L-1340 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Réviseur d'entreprises indépendant
KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Agent payeur principal et Agent de transfert
HSBC Continental Europe, Luxembourg
18, boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Gestionnaires d'investissement
BlueOrchard Finance Ltd
Talstrasse 11, 8001 Zurich, Suisse

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

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

Schroder ISF Asian Convertible Bond**
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Schroder ISF Circular Economy
Schroder ISF Commodity
Schroder ISF Cross Asset Momentum*
Schroder ISF Dynamic Income
Schroder ISF Emerging Europe
Schroder ISF Emerging Markets
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact
Schroder ISF Emerging Markets ex China
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset
Schroder ISF Emerging Markets Value
Schroder ISF EURO Bond
Schroder ISF EURO Equity
Schroder ISF EURO Government Bond
Schroder ISF EURO High Yield
Schroder ISF EURO Liquidity
Schroder ISF EURO Short Term Bond
Schroder ISF European Alpha Absolute Return
Schroder ISF European Dividend Maximiser
Schroder ISF European Equity Impact
Schroder ISF European Smaller Companies
Schroder ISF European Special Situations
Schroder ISF European Sustainable Equity
Schroder ISF European Value
Schroder ISF Frontier Markets Equity
Schroder ISF Global Alternative Energy*
Schroder ISF Global Bond
Schroder ISF Global Cities
Schroder ISF Global Climate Change Equity
Schroder ISF Global Climate Leaders
Schroder ISF Global Consumer Trends*
Schroder ISF Global Convertible Bond**
Schroder ISF Global Credit High Income
Schroder ISF Global Credit Income
Schroder ISF Global Diversified Growth
Schroder ISF Global Dividend Maximiser
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies
Schroder ISF Global Energy
Schroder ISF Global Equity
Schroder ISF Global Equity Yield
Schroder ISF Global Gold
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond
Schroder ISF Global Innovation*
Schroder ISF Global Managed Growth*
Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Schroder ISF Global Recovery
Schroder ISF Global Smaller Companies
Schroder ISF Global Social Growth*
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond***
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water
Schroder ISF Global Sustainable Growth
Schroder ISF Global Sustainable Value
Schroder ISF Healthcare Innovation
Schroder ISF Inflation Plus
Schroder ISF Latin American
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income
Schroder ISF Multi-Asset Total Return*
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*
Schroder ISF QEP Global Active Value
Schroder ISF QEP Global Core
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets*
Schroder ISF QEP Global ESG
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels*
Schroder ISF QEP Global Quality

Administration (suite)

Gestionnaires d'investissement (suite)

Schroder Investment Management Limited (suite)

Schroder ISF Robotics and Automation*
Schroder ISF Strategic Bond
Schroder ISF Strategic Credit
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*
Schroder ISF Sustainable Infrastructure*
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income*
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Schroder ISF UK Equity

Schroder Investment Management Australia Limited

Level 17, 39 Martin Place
Sydney NSW 2000, Australie

Schroder ISF Global Target Return

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

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

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

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Succursale finlandaise
Signature Erottaja, Unioninkatu 30, 00100 Helsinki, Finlande

Schroder ISF Nordic Micro Cap
Schroder ISF Nordic Smaller Companies

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Succursale suédoise
Norrlandsgatan 18, 2nd floor, S-111 43, Stockholm, Suède

Schroder ISF Italian Equity

Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited

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

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

Schroder Investment Management (Japan) Limited

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

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

Schroder Investment Management North America Inc.

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

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

Schroder Investment Management (Singapore) Ltd

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

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

Administration (suite)

Gestionnaires d'investissement (suite)

Schroder Investment Management (Switzerland) AG

Talstrasse 11, 8001 Zurich, Suisse

Schroder ISF Swiss Equity

Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity

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

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

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

Le 15 octobre 2025, le Gestionnaire d'investissement de Schroder ISF Italian Equity est passé de Schroder Investment Management Limited à Schroder Investment Management (Europe) S.A., succursale suédoise.

*** Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré. Le 3 mars 2025, le Gestionnaire d'investissement de Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond est passé de Schroder Investment Management (Switzerland) AG à Schroder Investment Management Limited.

Rapport des Administrateurs

La Société

Schroder International Selection Fund (la « Société ») est une société d'investissement à capital variable constituée en société anonyme de droit luxembourgeois.

La Société est une entité juridique unique, mais les actifs des différents Compartiments seront investis au seul profit de leurs Actionnaires respectifs et les actifs d'un Compartiment donné ne seront utilisés que pour honorer les engagements et obligations dudit Compartiment.

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

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

États financiers

Le Conseil d'administration (les « Administrateurs ») de la Société présente son rapport et les états financiers audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2025.

À la date du présent rapport, 126 Compartiments étaient commercialisés au sein de la Société (les « Compartiments »). Veuillez vous référer au prospectus en vigueur pour connaître les objectifs d'investissement des Compartiments, ainsi que les restrictions d'investissement. Les fiches d'information mensuelles afférentes à chaque Compartiment peuvent être obtenues auprès du siège social de la Société, ainsi que sur le site Internet de Schroder Investment Management (Europe) S.A. (http://www.schroders.lu).

Le présent rapport couvre l'exercice écoulé du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025. Le 31 décembre 2025, dernier jour ouvrable de l'exercice, étant le dernier jour de détermination des prix. Les États financiers sont préparés sur la base de la dernière VL calculée au cours de l'exercice, à savoir le 31 décembre 2025 pour tous les Compartiments, à l'exception de 36 Compartiments énumérés à la section Méthodes comptables - Valeur liquidative - Calcul de la valeur liquidative par action, à la page 936, pour lesquels la dernière date de calcul de la VL a été le 30 décembre compte tenu du fait que le 31 décembre n'est pas tombé un jour de transaction. Les états financiers sont préparés conformément à la réglementation luxembourgeoise relative aux organismes de placement collectif. Dans les états financiers, les noms des Compartiments seront précédés ci-après de « Schroder ISF », p. ex. Schroder ISF Global Equity Alpha. Le 31 décembre 2025, l'actif net total de la Société était de 138 633 281 742 EUR, contre 121 718 531 662 EUR au 31 décembre 2024, soit une hausse de 13,90 %.

Responsabilités des Administrateurs

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

Les Administrateurs sont tenus de :

- de sélectionner des règles comptables adéquates et les appliquer systématiquement ;

- d'émettre des jugements et effectuer des estimations raisonnables et prudents ;

- de déterminer s'ils ont été préparés conformément aux normes comptables applicables, identifier ces normes et noter l'effet et les raisons de tout écart important par rapport à ces normes ; et

- de préparer les états financiers sur la base de la continuité d'exploitation, sauf dans le cas où il n'est pas pertinent de présumer que les Compartiments poursuivront leurs activités.

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

Assemblées générales du Conseil d'administration

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, le Conseil d'administration a tenu 11 assemblées générales.

Gouvernance d'entreprise

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

1. à ses obligations au sens de la Directive 2009/65/CE du 13 juillet 2009 sur les OPCVM, telle que transposée en droit luxembourgeois, qui est disponible pour consultation au siège social de la Société, 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg ;

2. à ses statuts, qui sont disponibles pour consultation au siège social de la Société et au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg (« RCSL ») ;

3. aux obligations en matière de gestion de la Société, au titre desquelles la Société a nommé Schroder Investment Management (Europe) S.A., qui est soumise aux exigences de la Directive 2010/43/CE sur les sociétés de gestion, telle que transposée en droit luxembourgeois ;

4. au code de conduite de l'Association luxembourgeoise des fonds d'investissement (« ALFI »), que la Société a volontairement adopté.

Systèmes de contrôle interne et de gestion des risques

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

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

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

Règlement SFDR (« Sustainable Finance Disclosure Regulation »)

Les informations sur les caractéristiques environnementales et sociales des Compartiments publiant des informations en vertu de l'article 8(1) du SFDR, comme l'exige l'article 50 (2) des NTR du SFDR, et les informations sur les investissements durables des Compartiments publiant des informations en vertu de l'article 9(1), 9(2) et 9(3) du SFDR, comme l'exige l'article 58 des NTR du SFDR, sont disponibles dans le Rapport annuel du 31 décembre 2025 à l'Annexe V sur la publication d'informations en matière de durabilité (non auditée).

Rapport des Administrateurs (suite)

Activités au cours de l'exercice

1. Nouveaux Compartiments

Au cours de l'exercice considéré, 1 nouveau Compartiment a été commercialisé au sein de la Société :

Compartiment	Devise de base du Compartiment	Date de lancement
Schroder ISF AAA Flexible ABS	GBP	15 septembre 2025

2. Nouvelles catégories d'actions

Outre les 3 catégories d'actions lancées à la date de lancement du nouveau Compartiment, les catégories d'actions suivantes ont également été introduites au cours de l'exercice considéré :

Compartiment et catégorie d'actions	Devise de la Catégorie d'actions	Devise de base du Compartiment	Date de lancement
Schroder ISF Asian Opportunities			
Catégorie IS Dis AV	USD	USD	15 janvier 2025
Schroder ISF Global Equity			
Catégorie I Dis AV	USD	USD	15 octobre 2025
Schroder ISF US Large Cap			
Catégorie A Cap SGD	SGD	USD	18 juin 2025
Catégorie I Dis AV	USD	USD	15 octobre 2025
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	EUR	USD	17 septembre 2025
Catégorie X Dis AV	USD	USD	17 septembre 2025
Catégorie X Dis EUR AV	EUR	USD	17 septembre 2025
Catégorie X1 Dis GBP AV	GBP	USD	17 septembre 2025
Catégorie Y Dis AV	USD	USD	17 septembre 2025
Catégorie Y Dis EUR AV	EUR	USD	17 septembre 2025
Catégorie Y1 Cap	USD	USD	17 septembre 2025
Catégorie Y1 Cap EUR	EUR	USD	17 septembre 2025
Catégorie Y1 Cap GBP	GBP	USD	17 septembre 2025
Catégorie Y1 Dis GBP AV	GBP	USD	17 septembre 2025
Schroder ISF Asian Total Return			
Catégorie Y1 Cap	USD	USD	19 février 2025
Schroder ISF Emerging Asia			
Catégorie X Cap	USD	USD	26 novembre 2025
Catégorie X Cap EUR	EUR	USD	26 novembre 2025
Catégorie X Cap couverte en EUR	EUR	USD	26 novembre 2025
Catégorie X Dis GBP	GBP	USD	26 novembre 2025
Catégorie Y Cap	USD	USD	26 novembre 2025
Catégorie Y Cap EUR	EUR	USD	26 novembre 2025
Catégorie Y Cap SGD	SGD	USD	26 novembre 2025
Catégorie Y1 Cap	USD	USD	26 novembre 2025
Catégorie Y1 Cap EUR	EUR	USD	26 novembre 2025
Catégorie Y1 Cap couverte en EUR	EUR	USD	26 novembre 2025
Catégorie Y1 Dis	USD	USD	26 novembre 2025
Catégorie Y1 Dis EUR	EUR	USD	26 novembre 2025
Catégorie Y1 Dis GBP	GBP	USD	26 novembre 2025
Schroder ISF Emerging Markets			
Catégorie IS Cap	USD	USD	15 janvier 2025
Catégorie X3 Cap NOK	NOK	USD	28 janvier 2025
Catégorie X3 Cap SEK	SEK	USD	28 janvier 2025
Schroder ISF Emerging Markets Value			
Catégorie A Cap EUR	EUR	USD	21 mai 2025
Schroder ISF Global Dividend Maximiser			
Catégorie IZ Dis QF	USD	USD	28 janvier 2025
Schroder ISF Global Energy			
Catégorie X Cap	USD	USD	1er avril 2025

Rapport des Administrateurs (suite)

2. Nouvelles catégories d'actions (suite)

Compartiment et catégorie d'actions	Devise de la Catégorie d'actions	Devise de base du Compartiment	Date de lancement
Schroder ISF Global Equity Yield			
Catégorie IS Dis GBP QV	GBP	USD	15 janvier 2025
Schroder ISF Global Sustainable Growth			
Catégorie IS Cap	USD	USD	15 janvier 2025
Catégorie IS Dis QV	USD	USD	15 janvier 2025
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	EUR	USD	18 juin 2025
Schroder ISF Global Sustainable Value			
Catégorie IZ Cap GBP	GBP	USD	19 mars 2025
Schroder ISF Indian Equity			
Catégorie F Cap SGD	SGD	USD	17 décembre 2025
Schroder ISF Latin American			
Catégorie Y Cap GBP	GBP	USD	1er avril 2025
Catégorie Y Dis GBP AV	GBP	USD	1er avril 2025
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income			
Catégorie IS Dis GBP SV	GBP	USD	15 janvier 2025
Schroder ISF US Smaller Companies Impact			
Catégorie IZ Cap GBP	GBP	USD	19 mars 2025
Schroder ISF Global Equity Alpha			
Catégorie A Cap couverte en EUR	EUR	USD	6 novembre 2025
Catégorie A Cap SGD	SGD	USD	16 avril 2025
Catégorie C Cap couverte en EUR	EUR	USD	6 novembre 2025
Schroder ISF QEP Global Core			
Catégorie A Cap EUR	EUR	USD	17 décembre 2025
Catégorie C Cap EUR	EUR	USD	2 juillet 2025
Catégorie C Cap couverte en EUR	EUR	USD	20 août 2025
Catégorie IZ Cap EUR	EUR	USD	15 janvier 2025
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	EUR	USD	20 août 2025
Catégorie X1 Cap	USD	USD	16 avril 2025
Schroder ISF QEP Global ESG			
Catégorie I Dis AUD QV	AUD	USD	19 novembre 2025
Schroder ISF Dynamic Income			
Catégorie IZ Cap	USD	USD	28 janvier 2025
Catégorie IZ Dis MF	USD	USD	28 janvier 2025
Catégorie Y Cap	USD	USD	16 avril 2025
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced			
Catégorie A Cap couverte en USD	USD	EUR	19 mars 2025
Catégorie A Dis AV	EUR	EUR	19 mars 2025
Catégorie E Cap couverte en GBP	GBP	EUR	19 mars 2025
Catégorie I Cap couverte en GBP	GBP	EUR	17 décembre 2025
Catégorie R Cap	EUR	EUR	19 mars 2025
Catégorie R Cap couverte en GBP	GBP	EUR	19 mars 2025
Catégorie R Cap couverte en USD	USD	EUR	19 mars 2025
Schroder ISF Global Target Return			
Catégorie A Dis couverte en JPY MF	JPY	USD	19 novembre 2025
Catégorie A Dis MF	USD	USD	19 novembre 2025
Catégorie U Dis couverte en JPY MF	JPY	USD	19 novembre 2025
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income			
Catégorie A Cap couverte en AUD	AUD	USD	21 mai 2025
Catégorie A Cap couverte en GBP	GBP	USD	21 mai 2025
Catégorie A Cap couverte en SGD	SGD	USD	21 mai 2025
Catégorie A Dis couverte en AUD MF3	AUD	USD	21 mai 2025
Catégorie A Dis couverte en EUR MF2	EUR	USD	21 mai 2025
Catégorie A Dis couverte en GBP MF	GBP	USD	21 mai 2025

Rapport des Administrateurs (suite)

2. Nouvelles catégories d'actions (suite)

Compartiment et catégorie d'actions	Devise de la Catégorie d'actions	Devise de base du Compartiment	Date de lancement
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income (suite)			
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	HKD	USD	21 mai 2025
Catégorie A Dis MF4	USD	USD	21 mai 2025
Catégorie A Dis couverte en SGD MF3	SGD	USD	21 mai 2025
Catégorie A1 Dis couverte en EUR QV	EUR	USD	21 mai 2025
Catégorie B Dis couverte en EUR QV	EUR	USD	21 mai 2025
Catégorie C Cap couverte en GBP	GBP	USD	21 mai 2025
Catégorie C Dis couverte en GBP MF	GBP	USD	21 mai 2025
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration			
Catégorie A Cap couverte en PLN	PLN	EUR	18 juin 2025
Schroder ISF AAA Flexible ABS			
Catégorie X1 Cap	GBP	GBP	17 décembre 2025
Schroder ISF Alternative Securitised Income			
Catégorie C Dis couverte en GBP QV	GBP	USD	1er octobre 2025
Catégorie I Cap couverte en CAD	CAD	USD	4 août 2025
Catégorie IZ Dis couverte en EUR QV	EUR	USD	19 mars 2025
Catégorie IZ Dis QV	USD	USD	19 mars 2025
Catégorie K1 Cap couverte en JPY	JPY	USD	19 novembre 2025
Catégorie K1 Dis MV	USD	USD	1er avril 2025
Catégorie Y Cap couverte en JPY	JPY	USD	21 mai 2025
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond			
Catégorie IS Cap couverte en GBP	GBP	USD	15 janvier 2025
Schroder ISF Carbon Neutral Credit			
Catégorie C Cap couverte en CHF	CHF	EUR	6 novembre 2025
Schroder ISF EURO Corporate Bond			
Catégorie X1 Cap	EUR	EUR	16 avril 2025
Schroder ISF EURO High Yield			
Catégorie A Dis couverte en GBP AV	GBP	EUR	15 janvier 2025
Catégorie C Cap couverte en CHF	CHF	EUR	6 novembre 2025
Schroder ISF Global Credit High Income			
Catégorie A Dis couverte en JPY MV	JPY	USD	16 juillet 2025
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	SGD	USD	16 juillet 2025
Catégorie C Cap couverte en CHF	CHF	USD	6 novembre 2025
Schroder ISF Global Credit Income			
Catégorie IZ Dis MF	USD	USD	28 janvier 2025
Schroder ISF Global High Yield			
Catégorie IS Dis couverte en GBP QV	GBP	USD	15 janvier 2025
Catégorie IS Dis QV	USD	USD	15 janvier 2025
Catégorie IZ Dis couverte en GBP QV	GBP	USD	17 décembre 2025
Schroder ISF Securitised Credit			
Catégorie A Cap couverte en PLN	PLN	USD	18 juin 2025
Catégorie C Cap couverte en CHF	CHF	USD	6 novembre 2025
Catégorie X Dis couverte en GBP QV	GBP	USD	20 août 2025
Catégorie Y Cap couverte en GBP	GBP	USD	20 août 2025
Catégorie Y Dis couverte en GBP QV	GBP	USD	15 octobre 2025
Schroder ISF Strategic Credit			
Catégorie IS Cap	GBP	GBP	15 janvier 2025
Catégorie IS Dis couverte en USD SV	USD	GBP	15 janvier 2025
Schroder ISF Sustainable EURO Credit			
Catégorie X3 Cap	EUR	EUR	11 juin 2025
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration			
Catégorie C Cap couverte en CHF	CHF	EUR	6 novembre 2025

Rapport des Administrateurs (suite)

2. Nouvelles catégories d'actions (suite)

Compartiment et catégorie d'actions	Devise de la Catégorie d'actions	Devise de base du Compartiment	Date de lancement
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit			
Catégorie X1 Cap	USD	USD	11 juin 2025

3. Liquidations de Compartiments

Au cours de l'exercice considéré, 12 Compartiments ont été liquidés :

Compartiment	Devise de base du Compartiment	Date de liquidation
Schroder ISF Asian Equity Impact	USD	18 novembre 2025
Schroder ISF Asian Smaller Companies	USD	8 septembre 2025
Schroder ISF Global Social Growth	USD	10 février 2025
Schroder ISF Sustainable Infrastructure	USD	12 août 2025
Schroder ISF Cross Asset Momentum	USD	12 mai 2025
Schroder ISF Global Managed Growth	USD	6 février 2025
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	25 novembre 2025
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	USD	5 novembre 2025
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	EUR	14 octobre 2025
Schroder ISF Social Impact Credit	USD	9 octobre 2025
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond	EUR	15 octobre 2025
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond	USD	5 novembre 2025

4. Fusion de Compartiments

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

Date de fusion	Compartiment
14 mai 2025	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels a fusionné avec Schroder ISF QEP Global ESG
10 septembre 2025	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets a fusionné avec Schroder ISF QEP Emerging Markets Core
10 décembre 2025	Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income a fusionné avec Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

5. Liquidations de catégories d'actions

Outre les 162 catégories d'actions comprises dans les Compartiments liquidés et les fusions des Compartiments indiqués ci-dessus, les catégories d'actions suivantes ont également été liquidées au cours de l'exercice considéré :

Compartiment et catégorie d'actions	Devise de la Catégorie d'actions	Devise de base du Compartiment	Date de liquidation
Schroder ISF UK Equity			
Catégorie C Cap couverte en EUR	EUR	GBP	12 décembre 2025
Schroder ISF All China Equity			
Catégorie I Cap AUD	AUD	USD	27 novembre 2025
Catégorie IZ Dis AV	USD	USD	27 novembre 2025
Catégorie IZ Dis GBP AV	GBP	USD	27 novembre 2025
Catégorie X Dis GBP	GBP	USD	27 novembre 2025
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser			
Catégorie IZ Cap	USD	USD	27 novembre 2025
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)			
Catégorie S Cap	USD	USD	27 novembre 2025
Schroder ISF China A All Cap			
Catégorie I Cap EUR	EUR	USD	27 novembre 2025
Catégorie I Cap GBP	GBP	USD	27 novembre 2025
Catégorie IZ Cap	USD	USD	27 novembre 2025
Schroder ISF China Opportunities			
Catégorie K1 Cap couverte en CNH	CNH	USD	27 novembre 2025
Catégorie K1 Cap HKD	HKD	USD	27 novembre 2025
Catégorie K1 Cap couverte en SGD	SGD	USD	27 novembre 2025
Catégorie K1 Dis AV	USD	USD	27 novembre 2025

Rapport des Administrateurs (suite)

5. Liquidations de catégories d'actions (suite)

Compartiment et catégorie d'actions	Devise de la Catégorie d'actions	Devise de base du Compartiment	Date de liquidation
Schroder ISF Emerging Markets Value			
Catégorie E Dis AV	USD	USD	27 novembre 2025
Catégorie IZ Cap	USD	USD	21 octobre 2025
Schroder ISF European Dividend Maximiser			
Catégorie IZ Cap	EUR	EUR	27 novembre 2025
Catégorie Z Cap	EUR	EUR	27 novembre 2025
Schroder ISF European Equity Impact			
Catégorie A Dis GBP	GBP	EUR	27 novembre 2025
Catégorie E Cap GBP	GBP	EUR	27 novembre 2025
Catégorie IZ Cap	EUR	EUR	27 novembre 2025
Catégorie Z Cap GBP	GBP	EUR	27 novembre 2025
Schroder ISF European Smaller Companies			
Catégorie S Cap	EUR	EUR	27 novembre 2025
Schroder ISF European Special Situations			
Catégorie A Dis USD AV	USD	EUR	12 décembre 2025
Catégorie IZ Cap	EUR	EUR	10 juin 2025
Catégorie IZ Cap USD	USD	EUR	12 décembre 2025
Catégorie IZ Dis AV	EUR	EUR	12 décembre 2025
Catégorie K1 Cap USD	USD	EUR	12 décembre 2025
Catégorie K1 Dis AV	EUR	EUR	12 décembre 2025
Schroder ISF Global Alternative Energy			
Catégorie E Cap couverte en CHF	CHF	USD	2 décembre 2025
Catégorie Y Dis EUR AV	EUR	USD	2 décembre 2025
Schroder ISF Global Cities			
Catégorie C Cap CHF	CHF	USD	2 décembre 2025
Catégorie X Dis	USD	USD	2 décembre 2025
Schroder ISF Global Climate Leaders			
Catégorie A CO Cap	USD	USD	28 février 2025
Catégorie C CO Cap	USD	USD	28 février 2025
Catégorie E Cap	USD	USD	2 décembre 2025
Catégorie E Cap couverte en GBP	GBP	USD	2 décembre 2025
Schroder ISF Global Dividend Maximiser			
Catégorie C Cap couverte en EUR	EUR	USD	2 décembre 2025
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water			
Catégorie E Cap GBP	GBP	USD	2 décembre 2025
Catégorie IZ Cap	USD	USD	2 décembre 2025
Schroder ISF Global Sustainable Growth			
Catégorie X Dis JPY	JPY	USD	2 décembre 2025
Schroder ISF Healthcare Innovation			
Catégorie A Cap SGD	SGD	USD	28 novembre 2025
Catégorie Z Cap EUR	EUR	USD	28 novembre 2025
Catégorie Z Dis EUR QV	EUR	USD	28 novembre 2025
Schroder ISF Nordic Micro Cap			
Catégorie C Dis SV	EUR	EUR	17 décembre 2025
Catégorie I Dis SV	EUR	EUR	17 décembre 2025
Schroder ISF Nordic Smaller Companies			
Catégorie C Dis SV	EUR	EUR	2 décembre 2025
Catégorie I Dis SV	EUR	EUR	2 décembre 2025
Catégorie IZ Dis SV	EUR	EUR	2 décembre 2025
Schroder ISF Robotics and Automation			
Catégorie A Cap SGD	SGD	USD	12 décembre 2025
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income			
Catégorie C Dis SV	USD	USD	2 décembre 2025

Rapport des Administrateurs (suite)

5. Liquidations de catégories d'actions (suite)

Compartiment et catégorie d'actions	Devise de la Catégorie d'actions	Devise de base du Compartiment	Date de liquidation
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income (suite)			
Catégorie I Cap SV	USD	USD	2 décembre 2025
Catégorie I Dis SV	USD	USD	2 décembre 2025
Catégorie IZ Cap SV	USD	USD	2 décembre 2025
Catégorie IZ Dis SV	USD	USD	2 décembre 2025
Catégorie S Cap GBP SV	GBP	USD	2 décembre 2025
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity			
Catégorie C Cap EUR	EUR	USD	12 décembre 2025
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity			
Catégorie Z Cap couverte en EUR	EUR	USD	12 décembre 2025
Schroder ISF Global Equity Alpha			
Catégorie I Cap couverte en EUR	EUR	USD	2 décembre 2025
Catégorie I Cap couverte en GBP	GBP	USD	2 décembre 2025
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core			
Catégorie X Cap GBP	GBP	USD	14 janvier 2025
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core			
Catégorie C Cap	USD	USD	12 décembre 2025
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset			
Catégorie U Dis couverte en AUD	AUD	USD	7 octobre 2025
Schroder ISF Global Target Return			
Catégorie A Dis couverte en CHF QF	CHF	USD	2 décembre 2025
Catégorie C Cap couverte en GBP	GBP	USD	2 décembre 2025
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income			
Catégorie A Dis couverte en SGD	SGD	USD	12 décembre 2025
Schroder ISF European Alpha Absolute Return			
Catégorie C Cap couverte en GBP	GBP	EUR	12 décembre 2025
Catégorie E Cap	EUR	EUR	12 décembre 2025
Schroder ISF EURO Bond			
Catégorie Z Cap	EUR	EUR	27 novembre 2025
Schroder ISF Global Bond			
Catégorie IZ Cap couverte en SEK	SEK	USD	2 décembre 2025
Schroder ISF US Dollar Bond			
Catégorie I Cap couverte en EUR	EUR	USD	12 décembre 2025
Catégorie S Dis	USD	USD	12 décembre 2025
Schroder ISF All China Credit Income			
Catégorie C Cap	USD	USD	27 novembre 2025
Catégorie I Cap	USD	USD	27 novembre 2025
Catégorie I Cap couverte en EUR	EUR	USD	27 novembre 2025
Schroder ISF Alternative Securitised Income			
Catégorie B Dis couverte en EUR	EUR	USD	12 décembre 2025
Schroder ISF Asian Local Currency Bond			
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	EUR	USD	27 novembre 2025
Schroder ISF Carbon Neutral Credit			
Catégorie C Cap couverte en GBP	GBP	EUR	12 décembre 2025
Schroder ISF China Local Currency Bond			
Catégorie I Cap	RMB	RMB	27 novembre 2025
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency			
Catégorie I Cap couverte en EUR	EUR	USD	27 novembre 2025
Schroder ISF Global Convertible Bond			
Catégorie C Cap couverte en SEK	SEK	USD	2 décembre 2025
Schroder ISF Global Corporate Bond			
Catégorie I Cap couverte en CHF	CHF	USD	2 décembre 2025

Rapport des Administrateurs (suite)

5. Liquidations de catégories d'actions (suite)

Compartiment et catégorie d'actions	Devise de la Catégorie d'actions	Devise de base du Compartiment	Date de liquidation
Schroder ISF Global Credit Income			
Catégorie A Cap couverte en HKD	HKD	USD	12 décembre 2025
Catégorie A Dis couverte en HKD MV	HKD	USD	12 décembre 2025
Catégorie Y Cap couverte en HKD	HKD	USD	12 décembre 2025
Catégorie Y Dis couverte en HKD MV	HKD	USD	12 décembre 2025
Schroder ISF Strategic Bond			
Catégorie C Dis	USD	USD	12 décembre 2025
Catégorie I Cap couverte en EUR	EUR	USD	12 décembre 2025
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit			
Catégorie C Cap couverte en CHF	CHF	USD	12 décembre 2025

6. Changements de nom de Compartiments

Au cours de l'exercice considéré, 7 Compartiments ont été renommés :

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

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

7. Autres informations

Conformément aux réglementations en vigueur en matière de sanctions, le Gestionnaire d'investissement de Schroder ISF Emerging Europe a cédé environ un tiers supplémentaire des actifs russes détenus par les Catégories X9 et Y9 (en nombre de titres). Le produit des ventes s'est élevé à environ 21 millions EUR et a entraîné une deuxième distribution de 21,00 EUR par action aux actionnaires des Catégories X9 et Y9 le 13 août 2025.

Le Conseil d'administration

Schroder International Selection Fund

31 décembre 2025

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

Rapport du Gestionnaire d'investissement

Revue économique

Le premier semestre 2025 a été dominé par l'incertitude concernant les droits de douane commerciaux américains, les États-Unis et la Chine étant au centre du conflit. Par la suite, à mesure que les négociations commerciales ont enregistré quelques avancées et que l'administration Trump a adopté une approche plus souple, l'atténuation des pressions inflationnistes et les baisses des taux d'intérêt américains ont annoncé un contexte économique plus favorable. Fait notable, les entreprises réorganisent leurs chaînes d'approvisionnement afin de limiter leur dépendance envers les États-Unis et la Chine.

En réaction à des données plus faibles sur le marché du travail durant les mois d'été, la Réserve fédérale (Fed) a abaissé ses taux directeurs de 25 points de base en septembre, suivis de deux autres baisses au cours du dernier trimestre.

Le président Trump a dévoilé un programme budgétaire adopté par le Congrès durant l'été. La législation a prolongé les réductions d'impôts mises en œuvre en 2017, a augmenté les dépenses de défense et a réduit les dépenses consacrées aux programmes de protection sociale tels que Medicaid.

La résilience persistante de l'économie américaine s'est reflétée dans la vigueur de la croissance du produit intérieur brut, la stabilité de la consommation des ménages et un niveau modéré de l'inflation sous-jacente.

Dans la zone euro, les conditions économiques sont restées contrastées. L'activité manufacturière, en particulier en Allemagne, a reculé. Toutefois, la vigueur du secteur des services a permis une expansion modérée de l'activité globale.

Le budget d'automne britannique a été bien accueilli par les investisseurs, le gouvernement ayant annoncé une marge de manœuvre budgétaire plus importante que prévu et une émission de gilts plus faible qu'anticipée pour l'année, dissipant les inquiétudes concernant les perspectives fiscales.

La situation a été nettement différente en ce qui concerne le Japon. Sanae Takaichi est devenue Première ministre en octobre et a annoncé un plan de relance de 21 300 milliards de yens. Cela a ravivé les préoccupations concernant le poids déjà considérable de la dette publique, à un moment où les taux d'intérêt sont en hausse, la Banque du Japon ayant relevé ses taux à 0,75 %, leur plus haut niveau depuis 1995.

Dans les marchés émergents, des mesures de relance ciblées ont apporté un soutien sélectif à l'économie chinoise malgré les difficultés persistantes dans le secteur immobilier et la faiblesse de la demande des consommateurs.

Revue des actions mondiales

Les marchés d'actions mondiaux ont terminé l'année à des niveaux record, ou proches de leurs plus hauts historiques. Pour la première fois depuis plusieurs années, les actions non américaines ont nettement surperformé le marché américain sur l'ensemble de l'année. Plusieurs facteurs y ont contribué, notamment la faiblesse du dollar américain et des valorisations attractives. Ces tendances ont alimenté de solides gains en Europe, en Asie et sur les marchés émergents. Certaines prises de bénéfices de fin d'année ont freiné la dynamique, mais le sentiment des investisseurs est resté largement positif, soutenu par la solidité des bénéfices et par l'enthousiasme continu pour les entreprises bénéficiant de l'intelligence artificielle (IA).

Tout au long de l'année 2025, la performance est restée dominée par le secteur technologique et les valeurs de croissance, bien qu'en fin d'année des signes d'élargissement du marché soient apparus, notamment dans les zones où des valorisations plus faibles et des fondamentaux en amélioration ont attiré les investisseurs. Les anticipations selon lesquelles la Fed et d'autres banques centrales pourraient procéder à de nouveaux assouplissements en 2026 ont soutenu l'appétit pour le risque et offert un contexte porteur pour les marchés actions en fin d'année.

Revue du marché des obligations

Les principaux marchés d'obligations gouvernementales ont affiché des performances mitigées en 2025. L'incertitude entourant les droits de douane américains a pesé sur les marchés obligataires, tandis que les inquiétudes concernant la durabilité des déficits budgétaires se sont accrues. En mai, l'agence de notation Moody's a abaissé la note souveraine des États-Unis de Aaa à Aa1.

Le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans a chuté, passant de 4,58 % à 4,17 %. Au second semestre, la Fed a adopté une position plus accommodante, les pressions inflationnistes s'atténuant, avec trois baisses de taux de 25 points de base avant la fin de l'année.

Le rendement des obligations allemandes à 10 ans a augmenté, passant de 2,36 % à 2,86 %. La Banque centrale européenne a indiqué que le cycle de baisse de taux avait atteint son terme à l'été, tandis que le nouveau gouvernement allemand annonçait une hausse significative des limites d'emprunt pour financer les dépenses de défense et d'infrastructures.

Bien que la Banque d'Angleterre ait abaissé ses taux directeurs de 0,25 % à quatre reprises, le rendement du gilt britannique à 10 ans n'a reculé que marginalement, de 4,57 % à 4,48 %, l'inflation sous-jacente restant élevée et largement supérieure à l'objectif officiel de 2 %.

Perspectives

La croissance économique mondiale reste résiliente et le groupe Schroders Economics estime que l'économie américaine continuera de déjouer les anticipations pessimistes et que la croissance de la zone euro s'accélérera grâce aux mesures de relance. À l'inverse, le Royaume-Uni devrait faire face à des difficultés structurelles et à un resserrement budgétaire, tandis qu'en Chine la crise immobilière continue de peser sur l'activité. Dans ce contexte, les trajectoires des banques centrales devraient diverger, définissant les opportunités et les risques pour l'avenir.

Nous restons optimistes quant aux perspectives économiques mondiales et prévoyons une croissance supérieure au consensus, à 2,6 % en 2026 et 2027. Des conditions monétaires et budgétaires plus souples continueront de se diffuser dans l'économie, à un moment où les risques politiques extrêmes, notamment en matière de commerce, se sont atténués. Toutefois, la solidité de l'activité et les nouveaux soutiens monétaires accroissent la vulnérabilité de l'économie mondiale face aux chocs d'offre, tels qu'une flambée des prix alimentaires ou des pénuries de main-d'œuvre, ainsi qu'au risque de bulle lié à la déconnexion croissante entre les marchés actions et les fondamentaux économiques.

À l'approche de 2026, la croissance de l'économie mondiale est demeurée robuste. Le groupe Schroders Economics estimait que l'économie américaine continuerait de déjouer les anticipations pessimistes et que la croissance de la zone euro s'accélérerait grâce aux mesures de relance. À l'inverse, le Royaume-Uni devrait faire face à des difficultés structurelles et à un resserrement budgétaire, tandis qu'en Chine la crise immobilière continue de peser sur l'activité. Dans ce contexte, les trajectoires des banques centrales étaient appelées à diverger, définissant les opportunités et les risques pour l'avenir.

L'un des risques tenait au fait que la solidité de l'activité et les nouveaux soutiens monétaires pourraient exposer l'économie mondiale à des chocs d'offre, tels qu'une flambée des prix alimentaires ou des pénuries de main-d'œuvre, ainsi qu'au risque de bulle lié à la déconnexion croissante entre les marchés actions et les fondamentaux économiques.

Les développements au Moyen-Orient ont nettement complexifié le tableau. L'évolution dépend largement de la durée du conflit et de l'ampleur des perturbations de l'approvisionnement en matières premières telles que l'énergie et les engrais. Le degré d'attention que les banques centrales porteront au choc inflationniste ou aux risques pesant sur la croissance est également déterminant.

Rapport d'audit

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

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

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

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Opinion

Nous avons révisé les états financiers de Schroder International Selection Fund (« le Fonds ») et de chacun de ses compartiments, qui se composent de l'État consolidé de l'actif net et de l'État des investissements au 31 décembre 2025, ainsi que du Compte de résultat consolidé et de l'État des variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes aux états financiers, y compris le récapitulatif des principales règles comptables.

Selon notre opinion, les états financiers ci-joints donnent une image sincère et fidèle de la situation financière du Fonds et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2025, des résultats de leurs opérations et des variations de leur actif net pour l'exercice clos à cette date conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises en matière de préparation et de présentation des états financiers.

Fondement de notre opinion

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

Autres informations

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

© 2026 KPMG Audit S.à r.l., une entité du Luxembourg et une société membre de l'organisation mondiale KPMG de sociétés membres indépendantes affiliées à KPMG International Limited, une société privée de droit anglais à responsabilité limitée par garantie. Tous droits réservés. R.C.S Luxembourg B 149133.

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

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

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

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

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

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

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

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

— identifier et évaluer les risques d'inexactitude importante dans les états financiers (que celle-ci résulte de la fraude ou de l'erreur), concevoir et mettre en œuvre des procédures d'audit permettant de faire face à ces risques et obtenir des informations suffisantes et adaptées dans le cadre de notre audit pour servir de fondement à notre opinion. Si une inexactitude découle d'une fraude, le risque de ne pas la déceler est plus important que s'il s'agit d'une erreur, car la fraude peut supposer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les déclarations frauduleuses ou le contournement des contrôles internes ;

— comprendre les vérifications internes concernant l'audit afin d'élaborer des procédures d'audit adaptées aux circonstances, mais pas pour exprimer une opinion au sujet de l'efficacité de la vérification interne du Fonds ;

— évaluer le caractère adéquat des politiques comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et informations connexes communiquées par le Conseil d'administration du Fonds ;

— tirer des conclusions concernant le caractère adéquat de l'utilisation par le Conseil d'administration du Fonds de la comptabilité basée sur la continuité d'exploitation et, sur la base des informations obtenues pour notre audit, indiquer s'il existe une incertitude importante concernant les événements ou conditions, susceptible de semer un doute significatif sur la capacité du Fonds ou de l'un de ses compartiments à poursuivre ses activités. Si, d'après nos conclusions, il existe une incertitude importante, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre rapport du « réviseur d'entreprises agréé », sur les informations concernées dans les états financiers ou, si ces informations sont inadéquates, de modifier notre opinion. Nos conclusions se basent sur les informations obtenues pour notre révision jusqu'à la date de notre rapport du « réviseur d'entreprises agréé ». Cependant, des événements ou conditions survenant à l'avenir pourraient empêcher le Fonds ou l'un de ses compartiments (à l'exception des compartiments pour lesquels une décision ou une intention de liquidation existe) de poursuivre son activité ;

— évaluer la présentation, la structure et le contenu globaux des états financiers, notamment les informations obligatoires, et déterminer si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à assurer une présentation fidèle.

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

Luxembourg, le 17 avril 2026

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

Chrystelle Veeckmans

Informations statistiques au 31 décembre 2025

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Asian Opportunities				
Catégorie A Cap	9 826 029	29,5458	22,4132	20,6238
Catégorie A Cap EUR	11 443 468	25,1076	21,5189	18,6218
Catégorie A Cap NOK	107 244	289,3673	247,0503	204,0458
Catégorie A Cap SGD	258 041	24,9689	20,0907	17,9148
Catégorie A Dis	8 241 908	21,1042	16,2953	15,3037
Catégorie A1 Cap	1 802 348	26,5789	20,2633	18,7394
Catégorie A1 Cap EUR	408 987	22,6171	19,4815	16,9438
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1 114 029	88,0683	67,1499	62,1255
Catégorie B Cap	764 066	24,0889	18,3836	17,0183
Catégorie B Cap EUR	1 812 991	20,4929	17,6693	15,3831
Catégorie C Cap	20 936 690	38,5611	29,0191	26,4873
Catégorie C Cap EUR	9 753 899	32,8293	27,9131	23,9619
Catégorie C Cap GBP	32 013	110,9730	89,6816	80,6136
Catégorie C Cap couverte en SEK	7 194	225,3194	174,9428	163,5518
Catégorie C Cap SGD	25 858	114,4308	91,3414	80,8018
Catégorie C Dis	6 846 018	24,6842	18,9071	17,6114
Catégorie I Cap	7 514 259	48,7163	36,3047	32,8141
Catégorie I Cap GBP	683 246	147,0997	117,7161	–
Catégorie I Cap couverte en SGD	2 207 758	11,7550	9,0126	8,3225
Catégorie I Dis	1 222 059	39,2939	29,8005	27,4856
Catégorie IS Cap	107 463	131,9314	98,6860	–
Catégorie IS Dis AV	4 833	133,9932	–	–
Catégorie IZ Cap	84 334 019	39,1938	29,4279	26,7998
Catégorie S Cap	104 250	40,2846	30,2059	27,4675
Catégorie S Cap EUR	1 928	34,3726	29,1164	24,9004
Catégorie S Dis	2 838	32,4216	24,7326	22,9520
Catégorie X Cap	2 389 333	45,4405	34,0670	30,9780
Catégorie X Cap EUR	14 767	134,9775	114,3275	97,7702
Catégorie X Cap GBP	146 413	142,6574	114,8477	102,8575
Actif net total en USD		**6 350 421 438**	**5 136 041 396**	**5 761 849 240**
Schroder ISF EURO Equity				
Catégorie A Cap	4 694 129	57,1848	47,0335	41,8817
Catégorie A Cap couverte en CHF	27 171	68,2707	57,3821	52,3394
Catégorie A Cap couverte en GBP	45 687	57,8480	46,7853	41,1937
Catégorie A Cap couverte en RMB	15 528	653,7084	540,3502	485,3047
Catégorie A Cap couverte en SGD	56 280	103,8978	85,7778	76,5264
Catégorie A Cap couverte en USD	239 004	89,6505	72,1312	63,2033
Catégorie A Dis	340 672	37,1917	31,4827	29,1539
Catégorie A1 Cap	389 398	50,8676	42,0473	37,6293
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	934 748	204,5902	165,0296	145,0220
Catégorie A1 Cap USD	78 108	59,7954	43,6473	41,5525
Catégorie B Cap	1 506 826	48,7333	40,3232	36,1230
Catégorie B Dis	17 563	33,6436	28,6532	26,6961
Catégorie C Cap	1 454 748	71,8135	58,5964	51,7596
Catégorie C Cap couverte en CHF	7 369	73,8652	61,5896	55,7263
Catégorie C Cap couverte en SEK	17 128	592,2658	486,5288	432,1728
Catégorie C Cap USD	362 385	25,3299	18,2512	17,1504
Catégorie C Cap couverte en USD	83 663	99,0031	78,9470	68,6012
Catégorie C Dis	226 034	42,7963	35,9342	33,0072
Catégorie CN Cap	660	72,3677	58,9887	52,0562
Catégorie I Cap	1 639 575	90,8849	73,4311	64,2286

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF EURO Equity (suite)				
Catégorie I Cap couverte en USD	80 163	109,9520	86,8557	74,7353
Catégorie IZ Cap	1 484 474	72,8858	59,3314	52,2880
Catégorie K1 Cap	306 943	72,6247	59,1550	52,1600
Catégorie K1 Cap couverte en CHF	47 098	74,8208	62,2798	56,2502
Catégorie K1 Cap couverte en USD	1 617	100,0138	79,6758	69,1230
Catégorie Z Cap	20 363	71,8673	58,6386	51,7979
Actif net total en EUR		**875 456 121**	**660 907 000**	**787 772 021**
Schroder ISF Global Equity				
Catégorie A Cap	3 096 257	58,3067	49,0999	41,5522
Catégorie A Cap couverte en AUD	4 718	419,5619	359,5508	308,8357
Catégorie A1 Cap	111 818	50,4769	42,8263	36,5166
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	884 090	201,2606	170,6834	145,3372
Catégorie B Cap	987 401	51,5902	43,7056	37,2112
Catégorie C Cap	7 945 414	71,6063	59,7296	50,0682
Catégorie C Cap EUR	3 033 813	67,2797	63,4059	49,9845
Catégorie C Cap couverte en NOK	87	1 179,1021	1 012,3100	–
Catégorie C Dis	66 472	55,9207	47,2311	40,1249
Catégorie I Cap	20 815 748	84,6821	70,2259	58,5204
Catégorie I Dis AV	1 971 391	102,9302	–	–
Catégorie IS Dis AV	1 608 005	116,0438	97,6287	–
Catégorie IZ Cap	4 558 943	72,3041	60,2313	50,4200
Catégorie IZ Dis SV	138 760	134,9456	113,8774	–
Catégorie S Dis	177 513	57,2171	48,1639	40,7969
Actif net total en USD		**3 611 017 382**	**2 769 837 029**	**1 386 512 100**
Schroder ISF Italian Equity				
Catégorie A Cap	1 098 889	80,9667	59,7635	51,1214
Catégorie A Dis	218 142	43,3038	33,6210	32,4155
Catégorie A1 Cap	137 648	68,4073	50,8724	43,8440
Catégorie B Cap	854 291	68,5488	50,9012	43,8033
Catégorie B Dis	118 152	39,9991	31,2474	30,3166
Catégorie C Cap	273 984	102,0495	74,9138	63,7280
Actif net total en EUR		**199 082 502**	**146 748 068**	**160 160 289**
Schroder ISF Japanese Equity				
Catégorie A Cap	4 100 935	2 251,0724	1 844,6383	1 632,1933
Catégorie A Cap CZK	13 737	278,6306	266,8135	241,4454
Catégorie A Cap EUR	603	105,2531	96,8966	89,4911
Catégorie A Cap couverte en EUR	454 986	218,0245	176,5584	152,1541
Catégorie A Cap USD	151 137	12,8951	10,4831	10,2999
Catégorie A Cap couverte en USD	56 557	372,1823	294,8589	250,6736
Catégorie A Dis	730 731	1 787,9536	1 489,9765	1 341,5224
Catégorie A Dis EUR AV	16	97,9271	91,6725	86,1742
Catégorie A1 Cap	472 015	1 877,3194	1 550,0129	1 382,0283
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	25 564	188,8366	154,0745	133,7802
Catégorie A1 Cap USD	422 204	12,0193	9,8446	9,7455
Catégorie A1 Cap couverte en USD	12 924	311,8744	248,9028	213,1940
Catégorie B Cap	2 385 273	1 857,7941	1 531,5854	1 363,5324
Catégorie B Cap couverte en EUR	180 295	193,1872	157,3925	136,4508
Catégorie C Cap	1 863 830	2 755,1148	2 245,4576	1 975,8974
Catégorie C Cap EUR	4 711	195,6907	179,0844	164,4835
Catégorie C Cap couverte en EUR	52 431	246,1714	198,2656	169,8411

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Japanese Equity (suite)				
Catégorie C Cap USD	219 303	13,5129	10,9250	10,6740
Catégorie C Cap couverte en USD	23 818	401,6099	315,2814	266,5428
Catégorie C Dis	202 535	2 113,7798	1 751,7654	1 568,4900
Catégorie I Cap	699 049	3 477,6656	2 806,5620	2 445,5232
Catégorie I Cap couverte en EUR	226	301,5269	240,4307	203,5910
Catégorie I Cap couverte en USD	313 143	454,4621	354,5561	296,7730
Catégorie IZ Cap	233 608	2 800,1190	2 276,7650	1 998,8038
Catégorie X Cap GBP	2 655	115,6726	99,5836	–
Catégorie X Cap couverte en GBP	100	152,7752	119,9206	100,8460
Catégorie Z Cap	23 192	3 244,2430	2 640,7578	2 321,1749
Catégorie Z Cap couverte en EUR	39 344	249,7708	200,9096	171,9704
Catégorie Z Dis	246 839	2 829,5246	2 342,0149	2 094,1039
Actif net total en JPY		**84 462 429 206**	**91 801 957 294**	**190 406 816 704**
Schroder ISF Swiss Equity				
Catégorie A Cap	1 669 776	64,9837	58,0133	55,7671
Catégorie A Cap couverte en EUR	18 868	58,6373	51,3130	48,2220
Catégorie A Cap couverte en GBP	522	53,7321	46,2281	42,9187
Catégorie A Cap couverte en USD	6 424	95,2019	81,5086	75,3507
Catégorie A Dis	159 998	51,5888	46,8432	45,9038
Catégorie A1 Cap	71 454	54,8008	49,2905	47,7398
Catégorie B Cap	527 745	55,0509	49,4414	47,8144
Catégorie B Dis	3 683	44,1653	40,3468	39,7775
Catégorie C Cap	197 167	78,0021	69,2535	66,2049
Catégorie C Dis	39 838	60,9819	55,0649	53,6586
Catégorie I Cap	5 530	114,8962	101,0117	–
Catégorie Z Cap	25 804	79,0515	70,0971	66,8973
Catégorie Z Cap couverte en EUR	1 336	62,8486	54,6238	50,9926
Catégorie Z Cap couverte en GBP	249	57,6071	49,2313	45,4040
Catégorie Z Cap couverte en USD	1 944	102,0417	86,7666	79,6768
Catégorie Z Dis	1 368	62,6286	56,4812	54,9681
Actif net total en CHF		**172 254 400**	**152 180 657**	**178 592 486**
Schroder ISF UK Equity				
Catégorie A Cap	2 856 825	5,0819	4,8023	4,8406
Catégorie A Cap couverte en CHF	15 411	6,1516	6,0604	6,3535
Catégorie A Cap couverte en EUR	46 069	5,6786	5,4731	5,5972
Catégorie A Cap couverte en USD	419 817	9,5079	8,9674	9,0133
Catégorie A Dis	738 916	2,7024	2,6249	2,7179
Catégorie A Dis EUR	20 995	103,9150	106,2311	104,9960
Catégorie A Dis USD	708 798	3,6876	3,3354	3,5066
Catégorie A1 Cap	290 815	4,2409	4,0278	4,0803
Catégorie B Cap	1 058 737	4,1827	3,9765	4,0325
Catégorie B Dis	38 781	2,4181	2,3630	2,4618
Catégorie C Cap	264 518	6,2809	5,9029	5,9172
Catégorie C Cap EUR	4 970	122,4240	121,0497	115,8664
Catégorie C Cap couverte en EUR	–	–	106,0240	107,8237
Catégorie C Dis	1 051 775	3,1739	3,0655	3,1564
Catégorie C Dis EUR	25	106,8951	108,6272	106,7888
Catégorie C Dis USD	5 818	104,7226	94,2356	98,4861
Catégorie S Cap	161	6,5429	6,1328	6,1293
Catégorie S Dis	155 216	4,4634	4,2979	4,4118

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF UK Equity (suite)				
Catégorie Z Cap	32 297	6,3401	5,9586	5,9732
Catégorie Z Dis	3 766	3,2815	3,1700	3,2644
Actif net total en GBP		**36 298 463**	**44 906 119**	**64 597 982**
Schroder ISF US Large Cap				
Catégorie A Cap	1 040 316	408,0478	345,8298	273,1098
Catégorie A Cap EUR	725 908	346,6158	331,8950	246,4986
Catégorie A Cap couverte en EUR	296 040	427,6266	370,7778	297,8022
Catégorie A Cap NOK	613	4 038,1264	3 851,6637	2 730,1352
Catégorie A Cap couverte en PLN	451 376	761,3922	643,5724	506,8890
Catégorie A Cap SGD	15 526	111,1427	–	–
Catégorie A Dis	19 899	356,9613	304,3913	241,9998
Catégorie A Dis GBP	1 987	257,4705	235,7674	184,6326
Catégorie A1 Cap	483 644	345,0961	294,6747	234,4698
Catégorie A1 Cap EUR	14 169	293,2390	282,8969	211,6928
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	14 916	373,2418	326,0225	263,8793
Catégorie B Cap	179 493	339,5850	289,5324	230,0278
Catégorie B Cap EUR	143 278	289,1417	278,5248	208,1085
Catégorie B Cap couverte en EUR	89 423	381,6841	332,9237	269,0555
Catégorie C Cap	2 169 553	506,7618	426,2727	334,1017
Catégorie C Cap EUR	498 091	429,3641	408,0445	300,7789
Catégorie C Cap couverte en EUR	904 061	487,0894	419,4316	334,3552
Catégorie C Cap GBP	35 786	207,3584	187,3078	144,5923
Catégorie C Cap couverte en SEK	530	3 202,7958	2 778,0531	2 223,8185
Catégorie C Dis	38 785	429,6186	363,6089	286,9332
Catégorie I Cap	2 689 527	631,1890	526,8006	409,6547
Catégorie I Cap couverte en EUR	7 103 979	119,9862	102,4802	–
Catégorie I Dis AV	2 473 533	102,3718	–	–
Catégorie IZ Cap	2 824 595	514,5905	431,8570	337,6807
Catégorie IZ Cap EUR	2 632 004	119,2498	113,0667	–
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	3 073 695	101,8409	–	–
Catégorie S Cap	42	521,9907	438,2937	342,9199
Catégorie S Dis	410	463,2579	391,3855	308,3048
Catégorie X Cap	27 979	569,2091	476,2554	371,2753
Catégorie X Cap EUR	8 796	461,4472	436,2122	319,8087
Catégorie X Cap GBP	162 841	302,6372	271,9175	208,7789
Catégorie X Cap couverte en GBP	100	159,0911	133,5643	104,4062
Catégorie X Dis AV	1 030 336	102,3859	–	–
Catégorie X Dis EUR AV	6 223	103,2895	–	–
Catégorie X Dis GBP AV	3 550 382	285,0071	257,6423	199,1676
Catégorie X1 Cap GBP	134 025	130,2830	116,8385	–
Catégorie X1 Dis GBP AV	3 412 777	103,9073	–	–
Catégorie Y Cap	197	567,1459	474,7404	370,3242
Catégorie Y Cap EUR	35	461,3767	436,2967	319,8919
Catégorie Y Cap GBP	2 509	301,6057	271,1095	208,2714
Catégorie Y Dis AV	15	102,3940	–	–
Catégorie Y Dis EUR AV	15	103,2934	–	–
Catégorie Y Dis GBP AV	11 332	284,0224	256,8721	198,6833
Catégorie Y1 Cap	15	102,5480	–	–
Catégorie Y1 Cap EUR	15	103,4536	–	–
Catégorie Y1 Cap GBP	15	104,0625	–	–
Catégorie Y1 Dis GBP AV	15	103,8965	–	–

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF US Large Cap (suite)				
Catégorie Z Cap EUR	264	430,0501	409,0084	301,7158
Actif net total en USD		**10 398 127 260**	**5 573 665 353**	**3 269 087 081**
Schroder ISF All China Equity				
Catégorie A Cap	132 045	139,6069	106,5038	104,3348
Catégorie B Cap EUR	99 621	131,7799	114,2661	105,9118
Catégorie C Cap	1 283 398	148,0928	112,0782	108,9153
Catégorie C Cap EUR	20 441	103,1437	88,1849	80,5888
Catégorie C Cap GBP	4 464	106,3668	86,4460	82,6732
Catégorie E Cap	199 568	150,9921	113,9875	110,4947
Catégorie I Cap	299 484	159,6706	119,6568	115,1355
Catégorie I Cap AUD	–	–	82,3912	72,4502
Catégorie IZ Cap	92 000	150,3213	113,4986	110,0282
Catégorie IZ Dis AV	–	–	67,4085	66,6421
Catégorie IZ Dis GBP AV	–	–	72,7937	70,9378
Catégorie X Cap	17 610	150,5613	113,7020	110,2493
Catégorie X Cap EUR	15	94,2282	80,4093	73,3873
Catégorie X Dis GBP	–	–	111,0253	108,2564
Catégorie Y Cap	261 148	150,0292	113,3648	109,9969
Catégorie Y Cap EUR	14 499	146,3617	124,9322	114,0061
Catégorie Y Dis GBP	4 373	133,6667	110,6397	107,9027
Actif net total en USD		**363 917 422**	**318 051 255**	**584 168 407**
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser				
Catégorie A Cap	41 152	190,0231	147,6319	140,9817
Catégorie A Cap CHF	2 977	162,6232	144,3207	127,8585
Catégorie A Cap EUR	33 491	216,0282	189,6221	170,3010
Catégorie A Dis	440 501	80,3726	66,9938	68,6377
Catégorie A Dis AUD	38 245	112,4388	101,0228	94,6064
Catégorie A Dis couverte en AUD	80 649	78,3170	66,1927	68,4002
Catégorie A Dis CHF	40 551	68,7687	65,4769	62,2335
Catégorie A Dis EUR	181 663	91,3653	86,0422	82,9055
Catégorie A Dis couverte en EUR	382 912	63,4703	54,3315	56,7497
Catégorie A Dis SGD	256 529	82,0337	72,5279	72,0081
Catégorie A Dis couverte en SGD	589 954	74,2930	63,7535	66,7345
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	23 926	59,6483	51,3145	53,8732
Catégorie B Dis couverte en EUR	504 706	58,9567	50,7695	53,3516
Catégorie C Cap	13 380	210,1059	162,0119	153,4078
Catégorie C Dis couverte en EUR	616	67,5510	57,3635	59,4452
Catégorie C Dis QV	44 303	101,3321	83,6681	84,8724
Catégorie IZ Cap	–	–	164,0930	155,0640
Actif net total en USD		**205 399 019**	**161 055 260**	**211 954 896**
Schroder ISF Asian Equity Impact*				
Catégorie A Cap	–	–	105,6493	97,2013
Catégorie B Cap couverte en EUR	–	–	100,8186	95,1509
Catégorie C Cap	–	–	106,6139	97,5891
Catégorie E Cap	–	–	107,5413	97,9207
Catégorie I Cap	–	–	108,9153	98,4656
Catégorie IZ Cap	–	–	107,1233	97,7660
Actif net total en USD		**–**	**11 037 787**	**9 981 335**
Schroder ISF Asian Equity Yield				
Catégorie A Cap	5 592 801	50,8791	39,7284	36,5160

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Asian Equity Yield (suite)				
Catégorie A Cap CHF	15 729	188,0307	167,7115	143,0054
Catégorie A Cap EUR	94 875	244,2469	215,4735	186,2560
Catégorie A Dis	7 103 934	24,6865	20,0660	19,1188
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	41 890	39,1867	32,3273	31,0915
Catégorie A Dis GBP	140 123	19,2578	16,5911	15,4532
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	74 220	104,3672	87,3311	85,0645
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	16 298	391,2504	322,3240	309,7612
Catégorie A1 Cap	658 419	46,0713	36,1539	33,3989
Catégorie A1 Dis	369 135	21,8518	17,8507	17,0937
Catégorie B Cap	380 557	44,7279	35,1353	32,4898
Catégorie C Cap	3 081 000	57,7341	44,8334	40,9809
Catégorie C Cap CHF	89 352	202,8549	179,9414	152,5890
Catégorie C Cap EUR	69 457	263,4438	231,1389	198,7001
Catégorie C Dis	177 908	29,1968	23,6014	22,3599
Catégorie I Cap	4 274 689	75,7461	58,1011	52,4539
Catégorie IS Dis SV	111 486	123,5198	97,9853	–
Catégorie IZ Cap	12 755	58,6542	45,4408	41,4386
Catégorie S Cap	75 252	61,2495	47,3271	43,0439
Catégorie S Dis	22 611	41,8397	33,6504	31,7252
Catégorie U Cap	18 433	47,3488	37,3435	34,6700
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	6 478	36,4874	30,4289	29,5454
Catégorie U Dis MF	17 159	23,0514	18,9229	18,2013
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	16 185	364,4823	303,2202	294,2303
Actif net total en USD		**1 130 505 293**	**938 654 511**	**1 026 824 234**
Schroder ISF Asian Smaller Companies*				
Catégorie A Cap	–	–	287,1810	287,5325
Catégorie A1 Cap	–	–	262,4520	264,0986
Catégorie B Cap	–	–	251,5001	253,3384
Catégorie C Cap	–	–	319,2520	317,8384
Catégorie I Cap	–	–	419,8429	412,8893
Actif net total en USD		**–**	**269 340 454**	**313 798 738**
Schroder ISF Asian Total Return				
Catégorie A Cap	34 299	455,5528	370,1940	335,7625
Catégorie A Cap couverte en EUR	11 518	330,3136	275,4601	254,6420
Catégorie A Dis GBP	1 074	469,5746	418,1481	382,1068
Catégorie A Dis SGD	577 564	22,0199	19,3682	17,4148
Catégorie A1 Cap	66 248	420,5626	343,4823	313,1036
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1 269	1 298,4723	1 060,6783	967,6620
Catégorie B Cap	12 920	413,8235	338,3217	308,7113
Catégorie C Cap	2 755 498	513,0176	414,6201	373,9773
Catégorie C Cap couverte en EUR	289 622	368,8599	305,9246	281,2599
Catégorie C Dis GBP	683 147	506,2144	448,2666	407,3356
Catégorie I Cap	373 409	643,4932	513,7074	457,6449
Catégorie IS Cap	128 696	122,3404	98,1413	–
Catégorie IS Dis AV	610 027	119,9055	98,1413	–
Catégorie IS Dis GBP AV	1 257 235	113,0666	99,4067	–
Catégorie IZ Cap	3 701 822	136,9960	110,3302	–
Catégorie S Cap	31 801	544,1455	437,5639	392,6915
Catégorie S Dis	57 390	419,9059	344,4701	316,2350
Catégorie S Dis GBP	15 453	538,8857	474,7964	429,2848

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Asian Total Return (suite)				
Catégorie Y Cap	15	137,0407	110,3320	–
Catégorie Y1 Cap	4 585	120,5690	–	–
Catégorie Z Cap	1 097 938	142,4796	114,8146	–
Catégorie Z Cap GBP	2 527 239	134,7675	116,6161	–
Catégorie Z GBP Dis AV	10 634 902	122,0603	107,7664	–
Actif net total en USD		**5 510 284 339**	**4 988 583 839**	**4 653 275 399**
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)				
Catégorie A Cap	532 314	277,1927	223,7207	204,7114
Catégorie A Cap EUR	237 674	235,9886	215,1886	185,1794
Catégorie A Cap HKD	289	2 070,7001	1 667,4071	1 534,8960
Catégorie A Cap SGD	15	122,0072	104,4494	–
Catégorie A Dis EUR	1 098	179,9853	166,9621	146,3321
Catégorie A Dis GBP	16 195	150,3132	132,5312	121,6468
Catégorie A1 Cap	155 399	254,3097	206,2797	189,7032
Catégorie A1 Cap EUR	37 574	216,4935	198,3994	171,5916
Catégorie B Cap	30 123	244,5042	198,5248	182,7546
Catégorie B Cap EUR	117 646	208,2993	191,0818	165,4287
Catégorie C Cap	142 079	313,5714	251,6796	229,0247
Catégorie C Cap CHF	1 052	144,8784	132,8310	112,1366
Catégorie C Cap EUR	17 552	267,1917	242,3035	207,3570
Catégorie I Cap	195 701	402,0404	318,7529	286,4859
Catégorie S Cap	–	–	265,5802	240,4310
Actif net total en USD		**431 134 722**	**447 364 804**	**470 106 919**
Schroder ISF China A				
Catégorie A Cap	1 198 986	154,6071	115,1145	112,8858
Catégorie A Cap couverte en EUR	36 600	71,7487	54,8671	54,8446
Catégorie A Cap SGD	12 290	112,9372	89,1998	84,7705
Catégorie A1 Cap	906	86,4865	64,7078	63,7818
Catégorie B Cap	118 504	148,8133	111,4673	109,9750
Catégorie C Cap	3 754 292	161,6582	119,7057	116,7388
Catégorie C Cap EUR	144 640	106,5267	89,1176	81,7384
Catégorie C Cap couverte en EUR	7 253	73,6955	56,0434	55,7120
Catégorie C Cap GBP	11 412	102,1575	81,2338	78,0113
Catégorie E Cap	35 658	168,3112	124,0080	120,3336
Catégorie I Cap	635 208	177,4616	130,6418	125,8413
Catégorie IZ Cap	11 673 055	164,0894	121,2224	117,9472
Catégorie IZ Cap EUR	18 403	107,9200	90,0748	82,4198
Catégorie Y Cap	1 936 404	154,8109	114,1713	–
Actif net total en USD		**3 170 706 970**	**2 097 801 032**	**3 481 893 510**
Schroder ISF China A All Cap				
Catégorie A Cap	6 131	84,5631	65,5296	65,4426
Catégorie A Cap HKD	117	128,5588	99,3112	99,7482
Catégorie A Cap RMB	110	123,3874	100,4283	97,3895
Catégorie B Cap	274	82,4320	64,2590	64,5987
Catégorie C Cap	277	86,6054	66,7365	66,2889
Catégorie C Cap EUR	726	84,9350	73,9762	69,1732
Catégorie C Cap GBP	185	87,9110	72,7499	71,1685
Catégorie E Cap	15	88,3827	67,8179	67,0119
Catégorie I Cap	753 603	91,2107	69,4315	68,1143
Catégorie I Cap EUR	–	–	77,1717	71,1594

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF China A All Cap (suite)				
Catégorie I Cap GBP	–	–	75,7668	73,1771
Catégorie IZ Cap	–	–	67,3840	66,7353
Catégorie K1 Cap	15	133,0413	102,2433	101,3227
Actif net total en USD		**69 403 160**	**30 862 506**	**48 343 525**
Schroder ISF China Opportunities				
Catégorie A Cap	1 197 505	437,7172	336,2118	317,6068
Catégorie A Cap EUR	37 624	76,6640	66,5290	59,1050
Catégorie A Cap HKD	13 742 884	18,8646	14,4567	13,7386
Catégorie A Cap couverte en RMB	398 186	6,8054	5,3862	5,2484
Catégorie A Cap couverte en SGD	5 600 148	11,9884	9,4926	9,1797
Catégorie A Dis AV	7 678	76,6562	60,0672	58,0200
Catégorie A Dis HKD	12 349	15,4320	12,0769	11,7448
Catégorie A1 Cap	58 895	399,0696	308,0609	292,4811
Catégorie B Cap	64 628	388,6193	300,2939	285,3934
Catégorie C Cap	509 462	493,6578	377,1042	354,2710
Catégorie D Cap	745	366,0100	283,9556	270,9452
Catégorie I Cap	187 444	631,1796	476,2477	441,9000
Catégorie IZ Cap	320 728	139,0666	105,7196	98,8382
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	33	312,7473	249,6451	243,8741
Catégorie K1 Cap	85 039	77,5889	59,1693	55,4826
Catégorie K1 Cap couverte en CNH	–	–	61,4196	59,3593
Catégorie K1 Cap EUR	2 631	85,4698	73,6213	64,9289
Catégorie K1 Cap HKD	–	–	65,1095	61,3958
Catégorie K1 Cap couverte en SGD	–	–	61,6334	59,1199
Catégorie K1 Dis AV	–	–	61,6373	59,0583
Catégorie K1 Dis couverte en GBP AV	801	75,0201	58,9423	56,9713
Actif net total en USD		**1 084 350 546**	**971 482 908**	**1 039 384 285**
Schroder ISF Circular Economy				
Catégorie A Cap	60	122,0166	123,1590	118,5068
Catégorie A Dis AV	15	119,2374	121,7778	118,4333
Catégorie B Cap EUR	15	108,6079	124,4352	113,0845
Catégorie C Cap	15	124,2387	124,3820	118,6887
Catégorie C Cap EUR	15	111,7932	126,3931	113,3584
Catégorie C Cap GBP	15	92,0062	98,9219	–
Catégorie C Dis	15	121,1936	122,8578	118,5933
Catégorie C Dis EUR AV	15	109,0618	124,8465	113,2691
Catégorie E Cap	15	125,2493	124,9200	118,7433
Catégorie I Cap	50 973	126,8659	125,8042	118,8990
Catégorie IZ Cap	15	124,8807	124,7373	118,7453
Actif net total en USD		**6 491 077**	**6 614 716**	**5 983 293**
Schroder ISF Emerging Asia				
Catégorie A Cap	8 998 594	66,6416	49,5729	45,8613
Catégorie A Cap couverte en AUD	17 153	77,2315	58,5706	55,1645
Catégorie A Cap EUR	7 278 923	56,7235	47,6726	41,4765
Catégorie A Cap couverte en GBP	13 246	48,6260	36,5033	34,0061
Catégorie A Cap HKD	9 616	497,9015	369,5377	343,9263
Catégorie A Cap couverte en SGD	17 946	79,4392	60,8453	57,5298
Catégorie A Dis GBP	48 223	36,9441	30,0260	27,9096
Catégorie A1 Cap	7 756 138	60,3734	45,1349	41,9658
Catégorie A1 Cap EUR	224 979	51,4123	43,4249	37,9719

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Emerging Asia (suite)				
Catégorie B Cap	260 129	58,3848	43,6919	40,6651
Catégorie B Cap EUR	860 743	49,7619	42,0732	36,8269
Catégorie C Cap	7 795 939	76,4346	56,5474	52,0203
Catégorie C Cap EUR	4 269 031	64,9557	54,2929	46,9761
Catégorie I Cap	1 282 575	98,7441	72,1563	65,5674
Catégorie I Cap EUR	2 455 000	84,0722	69,4098	59,3161
Catégorie IZ Cap	28 096 111	90,7575	66,8191	61,1771
Catégorie IZ Cap EUR	5 034 212	68,2369	56,7596	48,8727
Catégorie U Cap	11 935	116,0476	87,1919	81,4656
Catégorie X Cap	15	103,4873	–	–
Catégorie X Cap EUR	15	101,8166	–	–
Catégorie X Cap couverte en EUR	100	103,2984	–	–
Catégorie X Dis GBP	15	101,3875	–	–
Catégorie Y Cap	15	103,4527	–	–
Catégorie Y Cap EUR	15	101,7865	–	–
Catégorie Y Cap SGD	15	102,3750	–	–
Catégorie Y1 Cap	15	103,4767	–	–
Catégorie Y1 Cap EUR	15	101,8064	–	–
Catégorie Y1 Cap couverte en EUR	100	103,2808	–	–
Catégorie Y1 Dis	15	103,4027	–	–
Catégorie Y1 Dis EUR	15	101,7354	–	–
Catégorie Y1 Dis GBP	15	101,3771	–	–
Catégorie Z Cap EUR	29 668	66,9940	55,8564	48,2077
Actif net total en USD		**5 885 162 320**	**4 313 970 578**	**5 022 671 017**
Schroder ISF Emerging Europe				
Catégorie A Cap	12 538 246	29,4183	22,8249	19,2626
Catégorie A Cap NOK	49 230	350,7864	271,1110	218,3571
Catégorie A Dis	883 853	17,7720	14,2833	12,6584
Catégorie A Dis GBP	166 312	15,4803	11,8257	10,9772
Catégorie A1 Cap	578 902	26,6896	20,8110	17,6515
Catégorie A1 Cap USD	664 151	31,2144	21,5428	19,4289
Catégorie B Cap	676 711	25,2017	19,6705	16,7009
Catégorie B Dis	22 578	15,4550	12,4975	11,1443
Catégorie C Cap	2 687 501	34,6199	26,7134	22,4182
Catégorie C Dis	17 594	19,9675	15,9586	14,0625
Catégorie I Cap	64 899	45,4649	34,6502	28,7226
Catégorie IZ Cap	6 399 388	103,2382	79,4744	66,5446
Catégorie X9 Cap - Side Pocket	3 123	2,8391	23,9701	56,8222
Catégorie Y9 Cap - Side Pocket	996 877	1,5460	22,6729	56,7676
Actif net total en EUR		**1 198 036 514**	**539 523 997**	**550 335 010**
Schroder ISF Emerging Markets				
Catégorie A Cap	9 178 375	23,8771	17,0741	15,9278
Catégorie A Cap couverte en AUD	4 440	191,9046	139,7178	132,6347
Catégorie A Cap CZK	13 162	487,4874	409,7505	352,8469
Catégorie A Cap EUR	20 206 952	20,2819	16,3858	14,3757
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 261 247	14,6281	10,7402	10,2081
Catégorie A Cap SGD	15	137,1095	103,9249	–
Catégorie A Dis	953 324	17,3452	12,6627	12,0983
Catégorie A1 Cap	1 786 480	21,2796	15,2928	14,3375
Catégorie A1 Cap EUR	2 291 787	18,1150	14,7082	12,9685

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Emerging Markets (suite)				
Catégorie B Cap	465 140	20,0285	14,4081	13,5221
Catégorie B Cap EUR	1 321 160	17,0315	13,8422	12,2166
Catégorie C Cap	29 920 771	28,9702	20,5520	19,0186
Catégorie C Cap AUD	72 710	43,3489	33,1482	28,0410
Catégorie C Cap EUR	14 348 381	24,7232	19,8158	17,2456
Catégorie C Cap couverte en EUR	2 039 205	15,5965	11,3528	10,7035
Catégorie C Dis	875 973	19,2845	13,9656	13,2351
Catégorie I Cap	40 909 744	38,0840	26,7524	24,5130
Catégorie I Cap EUR	27 985 202	32,3603	25,6827	22,1314
Catégorie I Cap couverte en EUR	629 631	155,4758	112,1001	104,6377
Catégorie IS Cap	10	142,3980	–	–
Catégorie IS Dis AV	15	135,7135	97,7893	–
Catégorie S Cap	111	30,1172	21,3000	19,6614
Catégorie S Dis	272 085	23,6341	17,0731	16,1389
Catégorie X Cap	15 635 971	32,8681	23,2580	21,5653
Catégorie X Cap EUR	1 022 627	136,9783	109,4472	–
Catégorie X1 Cap GBP	2 268 567	24,7027	18,8078	17,1327
Catégorie X2 Cap	8 812 308	33,7447	23,8776	22,0444
Catégorie X2 Cap couverte en EUR	12 537	15,8356	11,5026	10,8173
Catégorie X3 Cap	5 943 613	34,0652	24,0637	22,1846
Catégorie X3 Cap EUR	2 542 871	25,3331	20,2180	17,5295
Catégorie X3 Cap GBP	4 539 329	25,2286	19,1372	17,3763
Catégorie X3 Cap NOK	11 233 145	125,4493	–	–
Catégorie X3 Cap SEK	4 198 485	117,7943	–	–
Catégorie X3 Dis EUR QV	15	128,0937	104,6364	–
Catégorie X3 Dis GBP QV	145 006	131,0872	101,7747	–
Actif net total en USD		**6 647 048 887**	**5 267 791 983**	**4 998 992 118**
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha				
Catégorie A Cap	105 100	161,0112	128,0238	114,0003
Catégorie C Cap	87 159	168,2663	133,0548	117,8265
Catégorie E Cap	132 275	177,4531	139,4854	122,7716
Catégorie I Cap	649 536	185,7747	145,1035	126,9082
Catégorie I Cap EUR	581 272	123,0260	108,5684	–
Catégorie X Cap	1 961 821	152,2560	119,6145	105,2289
Actif net total en USD		**558 392 591**	**521 455 164**	**293 268 940**
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact				
Catégorie A Cap	7 047	110,7035	87,3710	84,4572
Catégorie B Cap	15	107,1960	85,0747	82,6840
Catégorie B Cap EUR	15	107,9924	96,7954	88,4388
Catégorie C Cap	15	112,3787	88,2460	84,8773
Catégorie C Cap EUR	1 137	113,4265	100,5821	90,9219
Catégorie C Cap GBP	15	112,5444	94,7786	89,6986
Catégorie E Cap	15	115,3140	90,0320	86,1335
Catégorie E Cap EUR	7 826	116,0727	102,4201	92,1262
Catégorie E Cap GBP	15	115,1168	96,4719	90,8103
Catégorie I Cap	271 052	119,1734	92,3874	87,7115
Catégorie I Cap EUR	15	120,1005	105,1309	93,8093
Catégorie IZ Cap	15	113,8040	89,1120	85,4588
Actif net total en USD		**34 315 772**	**39 366 565**	**57 998 459**

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Emerging Markets ex China				
Catégorie A Cap	15	132,2653	94,7487	–
Catégorie B Cap	15	131,1773	94,4780	–
Catégorie C Cap	15	133,8587	95,1053	–
Catégorie E Cap	15	134,3613	95,2273	–
Catégorie I Cap	248 859	135,8553	95,5854	–
Catégorie IZ Cap	15	134,4133	95,2567	–
Actif net total en USD		**33 818 750**	**23 795 814**	**–**
Schroder ISF Emerging Markets Value				
Catégorie A Cap	149 825	251,2722	171,0952	158,6880
Catégorie A Cap EUR	114 128	121,5392	–	–
Catégorie A1 Cap EUR	56	129,5632	100,0869	–
Catégorie B Cap	4	244,0542	167,1373	155,9233
Catégorie C Cap	449 538	262,1444	177,0800	162,9100
Catégorie C Cap couverte en GBP	204 541	248,5753	169,2534	156,6275
Catégorie C Dis AV	4 013	150,9847	106,6657	103,8910
Catégorie E Cap	359 616	181,4310	122,0917	111,8983
Catégorie E Dis AV	–	–	107,6763	104,4927
Catégorie I Cap	51 270	275,9958	184,5941	168,1382
Catégorie I Cap couverte en GBP	100	261,7430	176,4417	161,6581
Catégorie IZ Cap	–	–	178,8478	164,1398
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	100	251,6785	170,9374	157,7980
Catégorie S Cap	62	268,2170	180,5027	165,3753
Catégorie S Cap couverte en GBP	130	253,4599	171,9384	158,5112
Actif net total en USD		**320 319 116**	**143 937 746**	**107 716 064**
Schroder ISF European Dividend Maximiser				
Catégorie A Cap	76 707	123,0579	104,6299	99,8945
Catégorie A Dis	2 374 525	31,3196	28,5831	29,2857
Catégorie A Dis couverte en SGD	9 730	85,4850	78,3000	80,3832
Catégorie A Dis couverte en USD	189 064	63,5389	56,7476	57,2096
Catégorie A1 Cap	27 098	112,8725	96,4503	92,5480
Catégorie A1 Dis	596 112	28,7523	26,3714	27,1555
Catégorie B Cap	86 786	110,2766	94,3260	90,5997
Catégorie B Dis	1 699 032	28,0878	25,7877	26,5812
Catégorie C Cap	22 722	140,3521	118,3791	112,1194
Catégorie C Dis	98 225	35,7398	32,3565	32,8866
Catégorie C Dis MF	4 915	35,8435	32,4346	32,9568
Catégorie IZ Cap	–	–	120,0694	113,3658
Catégorie Z Cap	–	–	119,5736	113,2438
Catégorie Z Dis	7 439	37,6026	34,0449	34,6035
Actif net total en EUR		**179 217 339**	**176 020 554**	**217 879 371**
Schroder ISF European Equity Impact				
Catégorie A Cap	16 249	191,3187	191,5183	189,3748
Catégorie A Dis	1 640	168,5202	171,3906	174,5009
Catégorie A Dis GBP	–	–	144,2732	154,1092
Catégorie B Cap	683	103,2772	104,0035	103,4595
Catégorie C Cap	8 414	211,8034	210,3289	206,3117
Catégorie C Dis	3 227	186,7411	188,3950	190,2653
Catégorie C Dis GBP	434	158,5900	151,7763	160,9330
Catégorie C Dis couverte en GBP	507	170,4056	169,1437	168,9513
Catégorie E Cap	2 973	239,5185	236,6852	230,9988

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF European Equity Impact (suite)				
Catégorie E Cap GBP	–	–	176,9797	181,2951
Catégorie I Cap	30 579	251,6427	247,4545	240,3462
Catégorie IZ Cap	–	–	211,6865	207,0220
Catégorie S Dis	872	191,0696	191,9794	193,0064
Catégorie S Dis GBP	818	163,1544	155,5520	164,3182
Catégorie Z Cap	225	213,6464	212,1663	208,1126
Catégorie Z Cap GBP	–	–	170,1174	175,0817
Actif net total en EUR		**14 793 077**	**19 900 164**	**21 915 110**
Schroder ISF European Smaller Companies				
Catégorie A Cap	371 288	42,4458	40,6120	39,1188
Catégorie A Cap couverte en USD	19 222	67,8932	63,6220	60,3609
Catégorie A Dis	27 395	30,9828	30,4578	30,6819
Catégorie A1 Cap	280 377	38,0024	36,5426	35,3768
Catégorie A1 Cap USD	200 481	44,5656	37,9300	39,0447
Catégorie B Cap	312 644	35,0408	33,7287	32,6852
Catégorie B Dis	7 400	26,2921	26,0038	26,3543
Catégorie C Cap	21 152	51,9717	49,3302	47,1367
Catégorie C Dis	4 338	34,8392	33,9727	33,9455
Catégorie S Cap	–	–	51,3348	48,9284
Catégorie Z Cap	97 619	52,6650	49,9886	47,7659
Actif net total en EUR		**53 525 642**	**60 935 539**	**69 071 457**
Schroder ISF European Special Situations				
Catégorie A Cap	394 894	256,2098	254,5523	246,2192
Catégorie A Cap GBP	2 408	247,8808	233,4691	237,0995
Catégorie A Cap USD	295	104,9959	92,2895	94,9651
Catégorie A Dis GBP	173	200,0479	192,7676	199,2319
Catégorie A Dis USD AV	–	–	87,6873	91,8640
Catégorie A1 Cap	20 570	232,9013	232,5592	226,0671
Catégorie B Cap	76 749	226,9729	226,8679	220,7659
Catégorie C Cap	45 839	286,6696	282,5209	271,0811
Catégorie C Cap GBP	576	270,3352	252,5979	254,4773
Catégorie C Cap USD	36	279,0443	243,2896	248,2816
Catégorie C Dis	1 142	212,9113	214,5969	209,5884
Catégorie C Dis GBP	400	214,8935	205,4002	210,6262
Catégorie I Cap	8 933	383,0734	373,8517	355,1981
Catégorie IZ Cap	–	–	289,4902	277,8649
Catégorie IZ Cap USD	–	–	95,2857	97,0227
Catégorie IZ Dis AV	–	–	98,9961	96,3637
Catégorie K1 Cap	6 343	292,0800	287,3512	275,2273
Catégorie K1 Cap USD	–	–	95,1742	96,9519
Catégorie K1 Dis AV	–	–	98,8711	96,2805
Catégorie S Cap	35	297,2092	292,1623	279,5946
Catégorie S Dis	3 990	239,7997	241,1546	234,9346
Catégorie X Cap couverte en GBP	100	121,5758	116,7491	109,8032
Catégorie Z Cap	1 004	288,0934	283,9468	272,4580
Actif net total en EUR		**144 350 838**	**244 065 739**	**449 855 613**
Schroder ISF European Sustainable Equity				
Catégorie A Cap	130 113	166,7911	149,3162	143,6077
Catégorie A Cap USD	398	162,3395	128,3325	131,2901
Catégorie A Cap couverte en USD	7 438	137,3824	120,4295	114,0727

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF European Sustainable Equity (suite)				
Catégorie A Dis AV	6 841	122,2161	112,5831	112,6362
Catégorie A Dis GBP AV	663	122,5909	107,1365	112,5436
Catégorie A Dis SV	12 800	108,5041	100,0368	100,0154
Catégorie A Dis USD SV	1 743	106,7710	86,9304	92,4568
Catégorie A1 Cap	28 045	122,2215	109,9643	106,2918
Catégorie A1 Cap couverte en USD	7 045	134,2024	118,2282	112,5475
Catégorie B Cap	47 768	160,4105	144,4680	139,7825
Catégorie C Cap	10 401	175,0233	155,6268	148,6659
Catégorie C Cap USD	6 091	165,8030	130,1882	132,3127
Catégorie C Dis AV	7 938	124,8840	114,2563	113,5283
Catégorie C Dis GBP SV	2 692	114,1930	99,2070	103,4333
Catégorie C Dis SV	14 111	112,0896	102,6453	101,9274
Catégorie C Dis USD SV	1 489	110,3165	89,2086	94,2077
Catégorie I Cap	59 020	185,8265	163,8269	155,1593
Catégorie S Dis SV	19 704	113,4114	103,6001	102,6220
Catégorie X Dis GBP	19 267	110,8206	95,7904	99,5388
Catégorie Z Cap	812	137,8557	122,5832	117,1034
Catégorie Z Dis GBP AV	40	125,3948	108,8220	113,4931
Actif net total en EUR		**58 507 266**	**132 730 147**	**172 425 023**
Schroder ISF European Value				
Catégorie A Cap	886 236	110,1497	86,2536	81,6895
Catégorie A Cap couverte en SGD	41 665	182,5783	143,4940	136,1641
Catégorie A Cap USD	12 474	133,6200	92,6166	93,2513
Catégorie A Dis	120 937	66,7894	54,4072	54,3425
Catégorie A1 Cap	146 375	99,9131	78,6330	74,8484
Catégorie B Cap	174 171	96,4446	75,9759	72,3914
Catégorie C Cap	1 576 444	128,3193	99,6869	93,6517
Catégorie C Dis	1 099	73,9604	59,7605	59,1978
Catégorie I Cap	1 901 249	174,7522	134,4241	125,0495
Catégorie IZ Cap	23	128,5037	99,5614	93,2791
Catégorie Z Cap	55	129,7916	100,8006	94,6741
Actif net total en EUR		**678 205 197**	**389 527 999**	**549 560 032**
Schroder ISF Frontier Markets Equity				
Catégorie A Cap	828 384	316,2932	245,9663	209,8142
Catégorie A Cap EUR	247 085	160,9013	141,3746	113,4175
Catégorie A Cap NOK	2 341	3 020,4910	2 643,5611	2 024,1152
Catégorie A Cap SEK	48 367	2 759,4392	2 564,9477	1 997,3332
Catégorie A Cap SGD	41 539	158,8121	130,9941	108,2828
Catégorie A Dis	34 107	206,0873	165,8094	147,6214
Catégorie A1 Cap	71 674	294,5137	230,1754	197,3318
Catégorie A1 Cap EUR	8 410	157,7709	139,3154	112,3308
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	37 907	894,2957	696,7128	595,5143
Catégorie B Cap	173 869	290,7673	227,4756	195,2139
Catégorie B Cap EUR	21 400	157,1365	138,8917	112,1006
Catégorie C Cap	192 424	342,9701	265,2507	225,0155
Catégorie C Cap EUR	546 828	322,7283	281,9923	224,9718
Catégorie C Cap GBP	73 416	323,5282	268,7010	224,5065
Catégorie I Cap	237 051	433,3085	331,0085	277,3429
Actif net total en USD		**830 520 548**	**617 074 831**	**479 943 614**

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global Alternative Energy*				
Catégorie A Cap	952 125	170,3410	123,8224	172,4874
Catégorie A Cap couverte en CHF	12 166	135,3758	103,2577	150,5810
Catégorie A Cap couverte en CZK	6 076	2 283,2629	1 694,3417	2 382,1482
Catégorie A Cap EUR	477 378	77,9362	64,0071	83,8534
Catégorie A Cap couverte en EUR	434 579	144,0910	107,7681	153,4378
Catégorie A Cap couverte en SGD	3 787	71,6106	53,6164	76,4103
Catégorie A Dis EUR QV	78 828	73,3523	60,9806	81,4432
Catégorie A1 Cap	13 758	129,8637	94,8716	132,8230
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	79 083	432,9929	317,5045	445,9391
Catégorie B Cap	142 717	164,3624	120,1958	168,4523
Catégorie B Cap couverte en EUR	153 520	139,0681	104,6385	149,8823
Catégorie C Cap	1 253 580	179,3250	129,3182	178,6975
Catégorie C Cap couverte en CHF	40 637	142,5483	107,8667	156,0372
Catégorie C Cap EUR	70 320	87,5503	71,3334	92,6967
Catégorie C Cap couverte en EUR	226 964	151,7082	112,5604	158,9783
Catégorie C Cap couverte en GBP	121 733	130,1551	94,7753	131,9902
Catégorie C Dis GBP	54 948	96,3451	75,5016	104,8927
Catégorie E Cap	123 628	183,8033	132,0499	181,7820
Catégorie E Cap couverte en CHF	–	–	110,1398	158,7255
Catégorie E Cap couverte en EUR	16 304	155,4528	114,9056	161,6666
Catégorie E Cap couverte en GBP	11 905	133,3624	96,7446	134,2155
Catégorie E Dis GBP	16 342	98,3189	76,7688	106,2650
Catégorie I Cap	171 940	191,1727	136,5079	186,7817
Catégorie I Cap couverte en NOK	3 182 881	87,3131	63,1993	88,1681
Catégorie IS Dis GBP SV	94 150	128,2041	99,8180	–
Catégorie IZ Cap	147 112	182,1210	131,0286	180,6397
Catégorie IZ Cap EUR	494 406	82,7049	67,2258	87,1626
Catégorie S Dis GBP SV	649	102,5303	80,0403	–
Catégorie U Cap	3 273	84,4604	62,0138	87,2684
Catégorie Y Dis EUR AV	–	–	1 293,2708	1 710,7210
Catégorie Z Cap EUR	414	78,2164	63,7083	82,7830
Catégorie Z Dis EUR QV	19 255	74,5738	61,5012	81,4756
Actif net total en USD		**840 776 028**	**745 319 432**	**1 607 329 942**
Schroder ISF Global Cities				
Catégorie A Cap	209 032	194,4611	179,6870	179,6785
Catégorie A Cap EUR	80 761	196,7692	205,4234	193,1843
Catégorie A Cap couverte en EUR	130 124	141,8777	134,3573	136,9181
Catégorie A Cap HKD	20	104,5255	96,2968	97,0123
Catégorie A Dis EUR	40 303	143,0203	153,6164	148,5512
Catégorie A1 Cap	26 674	177,3314	164,6798	165,5021
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	15 988	129,3654	123,1210	126,0990
Catégorie B Cap	51 528	172,5299	160,3811	161,3424
Catégorie B Cap couverte en EUR	38 729	125,8644	119,9150	122,9364
Catégorie C Cap	260 339	224,2084	205,5224	203,8695
Catégorie C Cap CHF	–	–	158,9318	145,9390
Catégorie C Cap EUR	167 571	172,6577	178,7855	166,4875
Catégorie C Cap couverte en EUR	81 637	163,0928	153,2137	154,8334
Catégorie C Cap couverte en GBP	169 303	89,4211	82,4692	82,3045
Catégorie C Dis	32 965	152,9041	144,1265	146,9871
Catégorie C Dis couverte en GBP	339	99,6704	94,4960	96,9970
Catégorie C Dis GBP SV	6 440	96,5547	97,7887	98,2242

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global Cities (suite)				
Catégorie I Cap	1 350 255	282,4478	256,3841	251,8196
Catégorie IZ Cap	43 647	227,4618	208,0255	205,8647
Catégorie X Dis	–	–	149,6581	152,3562
Catégorie Z Cap couverte en EUR	9 564	165,0947	155,0851	156,7741
Catégorie Z Dis EUR	29 201	160,2965	170,7867	163,8205
Actif net total en USD		**642 442 746**	**605 610 390**	**670 240 273**
Schroder ISF Global Climate Change Equity				
Catégorie A Cap	14 709 437	29,0608	23,5538	22,7678
Catégorie A Cap EUR	8 463 311	33,4055	30,5898	27,8083
Catégorie A Cap couverte en EUR	6 948 197	21,9677	18,2702	18,0047
Catégorie A Cap HKD	16 705	11,2933	9,1312	8,8798
Catégorie A Cap SGD	1 660 289	25,3080	21,7569	20,3799
Catégorie A1 Cap	1 751 204	26,6348	21,6957	21,0773
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	644 814	20,1822	16,8684	16,7060
Catégorie B Cap	4 173 884	26,5987	21,6878	21,0910
Catégorie B Cap EUR	226 978	29,8888	27,5343	25,1822
Catégorie B Cap couverte en EUR	2 791 992	19,7095	16,4906	16,3480
Catégorie C Cap	2 594 723	33,0549	26,5771	25,4842
Catégorie C Cap EUR	10 897 021	37,9215	34,4488	31,0650
Catégorie C Cap couverte en EUR	267 790	10,3562	8,5451	8,3534
Catégorie C Dis	48 601	37,2500	30,3361	29,5082
Catégorie I Cap	5 253 836	40,8914	32,5578	30,9124
Catégorie IZ Cap	13 355 599	15,4192	12,3691	11,8328
Catégorie IZ Cap GBP	87 855	60,3774	52,0104	49,0037
Catégorie Z Cap	470 968	33,1290	26,6375	25,5425
Catégorie Z Cap EUR	781 082	38,3882	34,8722	31,4472
Catégorie Z Cap couverte en EUR	998	23,3634	19,2732	18,8730
Catégorie Z Dis GBP	34 088	50,3531	44,0349	42,1931
Actif net total en USD		**2 273 955 546**	**2 451 130 090**	**3 411 753 702**
Schroder ISF Global Climate Leaders				
Catégorie A Cap	691	140,6441	116,4433	101,4643
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 199	125,9259	106,9131	94,9313
Catégorie A CO Cap	–	–	127,2147	110,7647
Catégorie B Cap	273	131,2697	109,3466	95,8506
Catégorie B Cap couverte en EUR	1 371	117,5018	100,3692	89,6787
Catégorie C Cap	294	145,5947	119,5967	103,3791
Catégorie C Cap couverte en EUR	280	130,0816	109,5684	96,5278
Catégorie C CO Cap	–	–	128,7793	111,3000
Catégorie E Cap	–	–	121,1127	104,3100
Catégorie E Cap couverte en EUR	100	132,2730	111,0051	97,4370
Catégorie E Cap couverte en GBP	–	–	115,8152	100,3865
Catégorie I Cap	295 598	151,7710	123,4535	105,6631
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	135,9203	113,3436	98,8438
Catégorie I Cap GBP	194 005	122,6206	107,0988	–
Catégorie IZ Cap	9 136	147,2457	120,6707	104,0200
Actif net total en USD		**78 828 242**	**57 727 689**	**43 010 811**
Schroder ISF Global Consumer Trends*				
Catégorie A Cap	11 401	155,2629	140,3076	127,0599
Catégorie B Cap	2 318	149,3333	135,7615	123,6917
Catégorie B Cap couverte en EUR	2 022	130,2589	121,4112	112,6537

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global Consumer Trends* (suite)				
Catégorie C Cap	870	162,5593	145,7329	130,9141
Catégorie E Cap	625	166,1421	148,3884	132,8001
Catégorie I Cap	50 893	172,4205	153,0620	136,1535
Catégorie IZ Cap	10	165,0900	147,4990	132,1810
Actif net total en USD		**11 447 593**	**11 082 615**	**15 041 109**
Schroder ISF Global Dividend Maximiser				
Catégorie A Cap	1 171 606	17,8128	14,2730	14,0517
Catégorie A Cap couverte en EUR	437 104	17,9153	14,7409	14,7957
Catégorie A Cap SGD	107 056	16,2354	13,7984	13,1642
Catégorie A Dis	37 820 034	4,4458	3,8232	4,0401
Catégorie A Dis couverte en AUD	4 622 665	7,0687	6,1545	6,5417
Catégorie A Dis couverte en EUR	7 053 322	6,9639	6,1497	6,6272
Catégorie A Dis couverte en RMB	2 300 862	43,6227	37,6085	39,8290
Catégorie A Dis SGD	6 470 309	4,1358	3,7725	3,8631
Catégorie A1 Cap	460 012	16,3180	13,1406	13,0023
Catégorie A1 Dis	10 260 229	4,0776	3,5242	3,7429
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2 608 147	6,4954	5,7644	6,2430
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	964 315	17,8623	15,4456	16,4153
Catégorie AX Dis	17 725 882	4,4655	3,8393	4,0552
Catégorie B Cap	686 476	15,9203	12,8332	12,7108
Catégorie B Dis	10 783 844	4,0831	3,5325	3,7555
Catégorie B Dis couverte en EUR	7 460 399	6,3950	5,6813	6,1589
Catégorie C Cap	3 843 204	20,3203	16,1532	15,7760
Catégorie C Cap couverte en EUR	–	–	15,5966	15,5307
Catégorie C Dis	1 694 673	5,0899	4,3423	4,5518
Catégorie C Dis couverte en EUR	149 796	10,6577	9,3365	9,9821
Catégorie C Dis GBP	7 553 154	3,8158	3,4957	3,6092
Catégorie CX Dis	7 512 236	5,1348	4,3796	4,5889
Catégorie IZ Cap	131	20,6802	16,3938	15,9617
Catégorie IZ Dis QF	99	113,8097	–	–
Catégorie J Dis JPY	26 383 033	1 034,3368	914,9191	897,5639
Catégorie Z Dis GBP	686 102	4,0544	3,7141	3,8347
Actif net total en USD		**922 121 095**	**843 842 406**	**1 052 056 731**
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities				
Catégorie A Cap	5 582 964	27,7359	20,1530	18,9355
Catégorie A Cap EUR	8 335 770	30,5151	25,0513	22,1364
Catégorie A Cap HKD	9 970	223,9104	162,3261	153,4438
Catégorie A Cap SGD	444 984	23,5023	18,1130	16,4918
Catégorie A Dis	284 931	21,1701	15,7187	15,0958
Catégorie A1 Cap	1 222 205	25,4155	18,5596	17,5261
Catégorie A1 Cap EUR	328 460	27,9836	23,0874	20,5039
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1 594 139	98,4383	71,9580	67,9624
Catégorie B Cap	267 240	24,7348	18,0804	17,0909
Catégorie B Cap EUR	885 298	27,1985	22,4621	19,9684
Catégorie C Cap	26 289 720	31,0906	22,4670	20,9932
Catégorie C Cap EUR	9 886 723	34,1233	27,8596	24,4823
Catégorie C Cap GBP	21 163	144,1962	111,8985	102,9834
Catégorie D Cap	9 280	23,1099	16,9603	16,0966
Catégorie D Cap EUR	9 458	25,3704	21,0359	18,7759
Catégorie I Cap	11 860 064	39,3149	28,0621	25,8981

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities (suite)				
Catégorie IZ Cap	6 050 180	31,5505	22,7460	21,2039
Catégorie X Cap	33	32,1608	23,1099	21,4642
Catégorie X Dis CHF AV	1 221 650	117,3629	98,3156	–
Actif net total en USD		**2 644 527 735**	**1 837 145 043**	**1 853 893 089**
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies				
Catégorie A Cap	19 667	226,9882	186,9396	176,2090
Catégorie B Cap	4 540	214,6852	177,8665	168,6778
Catégorie C Cap	248 702	241,5519	197,8381	185,4539
Catégorie C Cap EUR	29 391	204,6590	189,3724	166,9383
Catégorie I Cap	674 621	283,2277	229,1304	212,1376
Catégorie X Cap	388 199	134,4390	109,5465	–
Actif net total en USD		**315 836 301**	**282 902 184**	**162 848 745**
Schroder ISF Global Energy				
Catégorie A Cap	3 998 847	21,3707	18,1082	18,9482
Catégorie A Cap CHF	8 767	22,8338	22,1008	21,4537
Catégorie A Cap EUR	1 690 519	18,2140	17,4367	17,1591
Catégorie A Cap couverte en EUR	885 672	11,6039	10,0667	10,7299
Catégorie A Dis EUR	126 951	13,1780	13,0935	13,4439
Catégorie A Dis GBP	24 570	11,3758	10,7428	11,5525
Catégorie A1 Cap	3 001 987	19,5258	16,6278	17,4868
Catégorie A1 Cap EUR	227 264	16,5368	15,9104	15,7362
Catégorie B Cap	580 115	19,0163	16,2101	17,0647
Catégorie C Cap	1 421 404	24,0661	20,2803	21,1044
Catégorie C Cap CHF	8 343	24,1717	23,2675	22,4601
Catégorie C Cap EUR	676 533	20,7000	19,7069	19,2856
Catégorie C Dis	23 422	17,4223	15,2380	16,5443
Catégorie C Dis GBP	172 045	13,0591	12,2618	13,1265
Catégorie I Cap	62 670	30,6385	25,5025	26,2093
Catégorie IZ Cap	1 183 912	24,4495	20,5557	21,3389
Catégorie X Cap	844 277	113,6328	–	–
Catégorie Z Cap EUR	57 455	21,3449	20,2711	19,7868
Catégorie Z Dis GBP	2 123 382	13,5884	12,7288	13,5778
Actif net total en USD		**431 727 836**	**312 822 532**	**517 041 424**
Schroder ISF Global Equity Impact				
Catégorie A Cap	15	123,0013	108,8453	–
Catégorie A Cap couverte en EUR	100	117,6788	106,7933	–
Catégorie B Cap couverte en EUR	100	116,2953	106,1779	–
Catégorie C Cap	15	124,6033	109,5273	–
Catégorie C Cap couverte en EUR	100	119,3103	107,5222	–
Catégorie C Cap couverte en GBP	226	122,9903	108,8401	–
Catégorie E Cap couverte en EUR	100	120,0222	107,8404	–
Catégorie E Cap couverte en GBP	100	123,7097	109,1600	–
Catégorie I Cap	24 945	127,2995	110,6997	–
Catégorie IZ Cap	15	125,5607	110,0060	–
Actif net total en USD		**3 290 640**	**2 722 237**	**–**
Schroder ISF Global Equity Yield				
Catégorie A Cap	140 735	303,5670	241,8286	236,2151
Catégorie A Cap EUR	112 357	258,5363	232,6909	213,7536
Catégorie A Dis	184 026	153,1871	126,4034	127,8823
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	2 136	188,7538	157,4540	159,9924

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global Equity Yield (suite)				
Catégorie A Dis GBP	29 793	122,6610	108,4276	109,4111
Catégorie A Dis HKD	8 329	1 162,2270	956,8234	973,7901
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	4 582	1 864,8073	1 552,7538	1 575,9308
Catégorie A1 Cap	70 980	276,7894	221,6016	217,5485
Catégorie A1 Cap EUR	16 639	235,9852	213,4571	197,0763
Catégorie A1 Dis	64 871	142,1988	117,9288	119,9098
Catégorie B Cap	7 907	268,5953	215,2561	211,5328
Catégorie B Cap EUR	30 766	228,8321	207,1946	191,4869
Catégorie C Cap	37 546	351,7566	277,9883	269,3525
Catégorie C Cap EUR	7 110	299,7508	267,5445	243,8032
Catégorie C Dis	30 359	174,7777	143,0743	143,5965
Catégorie C Dis EUR QV	2 768	119,2490	110,2849	105,3264
Catégorie I Cap	122 990	443,3174	346,9232	332,8519
Catégorie I Cap EUR	2 099	377,5809	333,8314	301,2211
Catégorie IS Dis GBP QV	717	112,7425	–	–
Catégorie IZ Cap	8	358,0442	282,2121	272,6881
Catégorie S Dis GBP QV	19	120,1609	113,8264	113,3482
Catégorie U Cap	3 104	287,3444	230,6595	227,0177
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	4 386	176,5194	148,7093	152,6176
Catégorie U Dis MF	10 934	144,9803	120,5635	122,8930
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	12 467	1 741,0993	1 463,9158	1 500,0327
Catégorie Z Cap EUR	185	302,6282	270,2063	246,2277
Actif net total en USD		**237 179 965**	**203 540 170**	**278 352 189**
Schroder ISF Global Gold				
Catégorie A Cap	859 744	403,6411	138,1748	118,1880
Catégorie A Cap couverte en CHF	3 627	281,2381	101,6757	91,0790
Catégorie A Cap couverte en EUR	654 324	308,5221	109,0000	95,3505
Catégorie A Cap HKD	59 620	287,2231	98,1053	84,5954
Catégorie A Cap couverte en PLN	295 386	1 486,0661	511,8282	440,0427
Catégorie A Cap couverte en RMB	894	2 456,7167	865,2995	762,6789
Catégorie A Cap couverte en SGD	140 883	488,0005	172,3485	151,0589
Catégorie A Dis	15 628	359,6170	124,0221	107,2941
Catégorie A Dis couverte en GBP	47 082	211,9200	73,9442	64,6061
Catégorie A1 Cap	367 918	384,8649	132,4047	113,8231
Catégorie C Cap	1 192 981	435,5455	147,9126	125,5127
Catégorie C Cap couverte en CHF	485	303,5484	108,9054	96,7843
Catégorie C Cap couverte en EUR	666 471	332,6767	116,6112	101,2013
Catégorie C Cap couverte en GBP	4 147	349,5610	120,1778	102,9460
Catégorie C Dis	6 554	389,6025	133,2966	114,3243
Catégorie C Dis couverte en GBP	53 022	228,1328	78,9872	68,4641
Catégorie I Cap	574 656	478,2578	160,8207	135,1128
Catégorie I Cap couverte en EUR	85	365,8783	126,9635	109,1103
Catégorie IZ Cap	215 000	443,0712	150,0975	126,9905
Catégorie S Cap	33	449,2412	151,9387	128,3885
Catégorie U Cap	55 367	375,7559	129,8883	112,2293
Actif net total en USD		**2 115 945 439**	**482 079 689**	**494 526 858**
Schroder ISF Global Innovation*				
Catégorie A Cap	165 578	272,0333	236,1982	195,6388
Catégorie A Cap EUR	6 411	145,6529	142,8860	111,2843
Catégorie A Cap couverte en EUR	18 323	161,7232	143,7610	121,2157

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global Innovation* (suite)				
Catégorie A Cap SGD	233	129,7014	119,4321	95,7873
Catégorie A Dis EUR QV	15	143,1118	141,2698	110,7600
Catégorie A1 Cap	536	151,9728	132,6129	110,3729
Catégorie B Cap	22 998	266,0888	231,8909	192,7850
Catégorie B Cap couverte en EUR	41 761	206,0038	183,8273	155,5821
Catégorie C Cap	632 399	287,7358	247,8381	203,6392
Catégorie C Cap couverte en EUR	23 183	170,5238	150,1103	125,3340
Catégorie C Cap GBP	23 533	181,4532	167,8362	135,8292
Catégorie E Cap	5 000	295,0032	253,1532	207,2194
Catégorie F Cap SGD	6 986	165,4246	152,1461	121,9646
Catégorie I Cap	957 132	308,5066	263,1358	214,0741
Catégorie IZ Cap	30 446	292,9301	251,7304	206,3439
Catégorie U Cap	39 610	129,5910	113,6583	95,0687
Catégorie X Cap	479 476	144,6470	124,2362	101,7777
Actif net total en USD		**639 358 587**	**675 287 289**	**582 279 076**
Schroder ISF Global Recovery				
Catégorie A Cap	28 785	236,0564	183,2093	174,4085
Catégorie A Cap couverte en EUR	17 944	137,1362	109,2552	106,0291
Catégorie A Cap couverte en GBP	1 856	200,0537	156,4048	149,9222
Catégorie B Cap	13 000	219,3460	171,2630	164,0244
Catégorie C Cap	520 128	261,7327	201,3195	189,9254
Catégorie C Cap EUR	176 736	146,6586	127,4531	113,0830
Catégorie C Cap GBP	69 252	318,8668	263,3747	244,7228
Catégorie C Cap couverte en GBP	27 029	221,7345	171,8249	163,2118
Catégorie C Dis	118 666	189,1571	149,7770	146,1146
Catégorie E Cap	8 705	272,9134	209,3419	196,9480
Catégorie E Cap couverte en GBP	100	231,2645	178,7175	169,2925
Catégorie I Cap	30 279	294,0906	224,2203	209,6631
Catégorie IS Dis GBP AV	733	117,6565	99,5259	–
Catégorie IZ Cap	12	265,2168	203,5895	191,8552
Catégorie S Dis GBP AV	17	144,2619	122,3026	116,9410
Catégorie X Cap	831 079	161,9534	124,3800	117,1617
Catégorie X Dis	8	203,5020	160,8888	156,7628
Catégorie X1 Cap	533 582	171,8412	131,7910	123,9677
Catégorie Y Cap NOK	4 470 699	1 662,7404	1 434,7731	1 211,0449
Actif net total en USD		**1 215 590 068**	**863 409 713**	**710 820 512**
Schroder ISF Global Smaller Companies				
Catégorie A Cap	104 945	298,2726	281,2121	264,8413
Catégorie A Dis	2 400	253,7051	242,0753	231,3111
Catégorie A1 Cap	14 665	272,1212	257,8449	244,0556
Catégorie A1 Cap EUR	6 324	233,8979	250,3946	222,8795
Catégorie B Cap	15 359	264,2869	250,6731	237,5103
Catégorie C Cap	5 605	333,4354	312,6445	292,8165
Catégorie I Cap	413 702	430,8885	399,0723	369,1583
Catégorie Z Cap EUR	1 861	263,9675	278,9342	245,0750
Actif net total en USD		**222 402 668**	**246 180 776**	**274 970 542**
Schroder ISF Global Social Growth*				
Catégorie A Cap	–	–	98,5840	–
Catégorie A Cap EUR	–	–	104,8615	–
Catégorie A Cap couverte en EUR	–	–	98,0505	–

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global Social Growth* (suite)				
Catégorie A Dis SV	–	–	98,3333	–
Catégorie B Cap EUR	–	–	104,6396	–
Catégorie C Cap	–	–	98,8613	–
Catégorie C Cap EUR	–	–	105,1431	–
Catégorie C Cap couverte en EUR	–	–	98,2983	–
Catégorie C Dis SV	–	–	98,5647	–
Catégorie E Cap	–	–	98,9353	–
Catégorie E Cap EUR	–	–	105,2310	–
Catégorie I Cap	–	–	99,2376	–
Catégorie IZ Cap	–	–	99,0340	–
Actif net total en USD		**–**	**2 022 076**	**–**
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water				
Catégorie A Cap	193 126	98,6877	88,8535	99,6960
Catégorie A Cap couverte en CZK	601	2 549,2972	2 336,8470	2 640,8050
Catégorie A Cap EUR	23 249	94,3401	95,9645	101,2730
Catégorie A Cap couverte en EUR	2 710	94,2916	87,2588	99,8449
Catégorie A Cap couverte en GBP	931	99,3774	90,1803	101,7409
Catégorie A Cap couverte en PLN	562	430,5551	387,9198	435,4514
Catégorie A Cap couverte en SGD	2 864	134,2141	124,3398	142,5293
Catégorie A Dis EUR	350	84,2038	88,2400	95,7929
Catégorie A1 Cap	528	96,6897	87,4857	98,6661
Catégorie B Cap	5 259	96,2512	87,1778	98,4152
Catégorie C Cap	59 959	102,1135	91,2038	101,5200
Catégorie C Cap couverte en CHF	100	93,8424	87,9776	–
Catégorie C Cap couverte en EUR	100	91,3328	83,9377	95,2843
Catégorie C Cap couverte en GBP	9 255	97,3200	87,5998	98,0625
Catégorie C Dis couverte en GBP SV	740	86,6151	80,2457	92,5126
Catégorie E Cap	1 275	103,7800	92,3139	102,3688
Catégorie E Cap GBP	–	–	98,3897	107,4025
Catégorie I Cap	197 834	106,4571	94,1553	103,7766
Catégorie IZ Cap	–	–	92,0500	102,1573
Catégorie U Cap	507	95,7001	87,0167	98,6433
Actif net total en USD		**51 776 144**	**117 896 643**	**334 193 967**
Schroder ISF Global Sustainable Growth				
Catégorie A Cap	2 441 604	444,5112	388,5646	353,1366
Catégorie A Cap couverte en CZK	63 568	3 719,5982	3 304,3112	3 020,1121
Catégorie A Cap EUR	342 300	128,2134	126,6277	108,2387
Catégorie A Cap couverte en EUR	519 317	342,5876	307,0677	284,4203
Catégorie A Cap SGD	60 072	125,4284	116,2937	102,4245
Catégorie A Cap couverte en SGD	30 435	151,6401	136,3070	126,4714
Catégorie A Dis EUR AV	40 083	120,5712	120,8544	104,9913
Catégorie A Dis couverte en EUR	36 737	283,6421	258,1403	243,0720
Catégorie A1 Cap	542 359	151,9153	133,4585	121,9064
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	46 886	677,6196	594,9382	543,2177
Catégorie B Cap	78 495	429,2340	377,2781	344,7863
Catégorie B Cap couverte en EUR	46 153	331,1970	298,4575	277,9928
Catégorie C Cap	2 000 663	494,5254	428,8206	386,5987
Catégorie C Cap EUR	1 149 861	141,1960	138,3374	117,2887
Catégorie C Cap couverte en EUR	91 314	381,3323	339,0897	311,6362
Catégorie C Cap GBP	120 343	138,3133	128,8077	114,3772

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global Sustainable Growth (suite)				
Catégorie C Cap SGD	85 521	144,6825	133,0763	116,2567
Catégorie C Dis EUR QV	34 566	127,5025	126,8648	109,3598
Catégorie C Dis QV	132 136	126,6524	111,5659	102,2338
Catégorie F Cap SGD	57 742	252,0906	233,3772	205,2259
Catégorie I Cap	2 456 250	154,8992	133,2774	119,2116
Catégorie I Cap couverte en EUR	905 926	116,1162	102,4180	–
Catégorie I Cap GBP	299 937	463,9166	428,6308	377,6032
Catégorie I Dis GBP QV	6 460	426,4535	400,2401	358,2938
Catégorie I Dis QV	16 718	144,1615	125,9968	114,5824
Catégorie IS Cap	10	115,0960	–	–
Catégorie IS Cap GBP	15	106,3391	98,5643	–
Catégorie IS Dis GBP QV	473 280	104,6687	98,5643	–
Catégorie IS Dis QV	10	113,3379	–	–
Catégorie IZ Cap	375 165	498,9709	432,1196	389,0478
Catégorie IZ Cap EUR	1 000 418	159,4497	156,0122	132,0988
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	154 967	110,8627	–	–
Catégorie IZ Cap NOK	15	1 150,3365	1 121,0330	–
Catégorie IZ Cap SEK	264	1 095,6843	1 134,1989	–
Catégorie IZ Dis SV	134 742	145,1255	127,6461	116,8151
Catégorie S Dis GBP	43 942	410,9486	387,7731	349,1525
Catégorie U Cap	7 840	131,0545	115,7019	106,1893
Catégorie X Cap JPY	1 380 324	21 064,1403	18 218,6068	14 777,2868
Catégorie X Dis JPY	–	–	17 281,0048	14 237,7360
Catégorie X1 Cap EUR	8 568	128,2521	125,4880	106,2413
Catégorie X2 Cap EUR	109 668	104,1244	101,5187	–
Catégorie Y Cap NOK	4 039 817	135,3117	131,7682	106,3905
Catégorie Z Cap EUR	265	127,4620	125,0048	106,0886
Catégorie Z Cap couverte en EUR	86	381,5219	339,5924	312,3267
Catégorie Z Dis EUR QV	3 386	122,8614	122,3978	105,5866
Actif net total en USD		**4 272 033 147**	**4 958 771 503**	**6 020 142 168**
Schroder ISF Global Sustainable Value				
Catégorie A Cap	11 778	144,4402	111,8865	105,7640
Catégorie A Cap couverte en EUR	104 553	141,4767	112,5917	108,5703
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	53 644	129,5305	106,7455	108,1271
Catégorie A Dis GBP AV	3 966	123,5655	106,2267	103,9693
Catégorie A Dis MV	120 152	136,2000	109,4161	108,5843
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	32 500	128,9632	106,6352	108,1086
Catégorie A1 Cap	6 578	142,0646	110,5869	105,0946
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	10 236	139,9420	111,9202	108,4640
Catégorie A1 Dis couverte en EUR QV	9 244	128,0951	106,0855	108,0194
Catégorie A1 Dis MV	8 870	134,7116	108,7659	108,4830
Catégorie B Cap EUR	15	136,8388	120,3939	107,5825
Catégorie B Cap couverte en EUR	41 231	139,6340	111,7880	108,4426
Catégorie B Dis couverte en EUR QV	55 508	127,7977	105,9501	107,9982
Catégorie C Cap	22 343	149,6665	115,0032	107,8757
Catégorie C Cap EUR	31 397	138,5947	120,3198	106,1423
Catégorie C Cap couverte en EUR	6 769	143,9910	113,6787	108,7371
Catégorie C Cap GBP	15 650	143,8181	118,6659	109,6296
Catégorie C Dis	2 374	127,4746	101,5018	99,9338
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	831	131,7961	107,7549	108,2945
Catégorie C Dis GBP A	23 213	129,7531	110,6535	107,3896

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global Sustainable Value (suite)				
Catégorie E Cap	68 404	151,9142	116,2962	108,6775
Catégorie E Cap couverte en EUR	100	135,9191	106,9062	101,8793
Catégorie I Cap	15	155,9333	118,6060	110,1009
Catégorie I Dis QV	17	147,7503	116,4314	113,4524
Catégorie IZ Cap	185 771	151,4117	116,0727	108,5713
Catégorie IZ Cap GBP	5 982	114,1000	–	–
Catégorie Z Dis couverte en EUR QV	116	131,5818	107,5614	108,2954
Actif net total en USD		**124 390 156**	**93 985 521**	**86 548 493**
Schroder ISF Greater China				
Catégorie A Cap	10 781 116	93,3306	70,4377	65,9847
Catégorie A Cap EUR	2 672 795	79,4978	67,7859	59,7191
Catégorie A Cap SGD	60	123,7577	99,0289	89,8438
Catégorie A Dis EUR QV	15 151	83,9493	73,0589	65,8249
Catégorie A Dis GBP	21 215	47,8036	39,4802	37,2674
Catégorie A1 Cap	483 600	84,4800	64,0772	60,3278
Catégorie B Cap	818 545	81,5666	61,9297	58,3660
Catégorie C Cap	1 502 687	108,3815	81,3450	75,7826
Catégorie C Cap EUR	419 590	83,1214	70,4886	61,7578
Catégorie C Cap SGD	50 279	77,2541	61,5053	55,5255
Catégorie C Dis GBP	214 525	51,1760	42,0309	39,4405
Catégorie F Cap SGD	5 014 170	152,0424	121,5260	110,1545
Catégorie I Cap	200 531	141,4818	104,8923	96,5146
Catégorie I Cap EUR	53	100,4630	84,1193	72,7609
Catégorie IZ Cap	809 609	133,5193	99,8330	92,6474
Catégorie X Cap	2 420 053	81,7821	61,0543	56,5694
Actif net total en USD		**2 515 249 251**	**2 252 716 682**	**2 339 573 499**
Schroder ISF Healthcare Innovation				
Catégorie A Cap	204 962	171,7534	150,2488	149,8590
Catégorie A Cap EUR	129 663	100,1287	98,9629	92,8321
Catégorie A Cap couverte en EUR	51 116	117,6657	105,4739	107,1301
Catégorie A Cap couverte en RMB	100	98,2840	88,2934	90,4887
Catégorie A Cap SGD	–	–	89,2971	86,2875
Catégorie A Dis EUR QV	59 385	95,9042	96,0158	90,9957
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	48 995	492,7810	432,3418	432,4971
Catégorie B Cap	30 009	165,5911	145,7279	146,2315
Catégorie B Cap EUR	100 702	156,9165	156,0209	147,2389
Catégorie B Cap couverte en EUR	46 727	146,7555	132,3464	135,2400
Catégorie C Cap	196 709	180,7435	156,8567	155,1882
Catégorie C Cap couverte en EUR	95 149	122,9071	109,2996	110,1788
Catégorie I Cap	58 882	192,5738	165,4868	162,1290
Catégorie IZ Cap	217 188	183,6765	159,0339	156,9836
Catégorie U Cap	40	105,0177	92,8060	93,4333
Catégorie Z Cap EUR	–	–	106,7321	99,3071
Catégorie Z Dis EUR QV	–	–	104,5020	98,2391
Actif net total en USD		**203 009 655**	**157 119 975**	**215 135 993**
Schroder ISF Hong Kong Equity				
Catégorie A Cap	8 361 384	483,7891	385,3488	366,6136
Catégorie A Cap USD	1 518 169	60,1406	48,0143	45,4073
Catégorie A1 Cap	3 640 381	435,7689	348,8412	333,5547
Catégorie A1 Cap USD	56 564	55,9921	44,9260	42,7015

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Hong Kong Equity (suite)				
Catégorie B Cap	13 330	418,8211	335,6120	321,2486
Catégorie B Cap couverte en EUR	12 318	130,6564	105,7210	102,1466
Catégorie C Cap	721 578	559,8176	443,4621	419,5773
Catégorie C Cap CHF	366	168,8768	153,1664	133,6409
Catégorie C Cap couverte en EUR	4 284	162,5809	130,0876	124,2407
Catégorie C Cap couverte en GBP	9 491	82,3647	64,8928	61,2102
Catégorie D Cap	13 714	403,3920	324,5373	311,8759
Catégorie I Cap	317 551	702,6221	549,7762	513,7458
Catégorie IZ Cap	1 923	567,6347	448,5751	423,4557
Actif net total en HKD		**7 036 005 814**	**7 808 845 751**	**10 315 219 592**
Schroder ISF Indian Equity				
Catégorie A Cap	505 147	344,6681	346,1337	298,0805
Catégorie A Cap EUR	37 348	118,7246	134,7066	109,1019
Catégorie A Dis EUR AV	12 276	114,6122	131,0962	107,1333
Catégorie A1 Cap	32 170	315,3003	318,2242	275,4266
Catégorie B Cap	66 758	307,2566	310,4178	268,9406
Catégorie C Cap	43 910	387,2225	386,7158	331,1975
Catégorie C Dis	183	338,8308	341,1788	294,8495
Catégorie F Cap SGD	19	101,7134	–	–
Catégorie I Cap	130 276	490,6419	484,0173	409,4152
Catégorie IZ Cap	269 531	393,3394	391,9309	334,8759
Actif net total en USD		**398 624 018**	**585 122 380**	**339 064 914**
Schroder ISF Indian Opportunities				
Catégorie A Cap	25 138	299,2434	307,6798	271,1865
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	10 794	1 167,7110	1 202,9129	1 062,5870
Catégorie C Cap	131 008	330,5174	337,2038	294,8299
Catégorie E Cap	1 566	346,4327	352,1208	306,7084
Catégorie F Cap SGD	3 248	117,1467	127,5951	108,8144
Catégorie I Cap	521 484	373,4445	377,2773	326,6163
Catégorie IZ Cap	3	335,6826	341,6011	297,9693
Actif net total en USD		**249 914 388**	**350 155 192**	**378 268 131**
Schroder ISF Japanese Opportunities				
Catégorie A Cap	4 206 518	4 043,5622	3 220,3449	2 739,7272
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 455 585	38,0445	29,9147	24,7792
Catégorie A Cap NOK	4 542	251,9717	225,4713	190,3028
Catégorie A Cap SEK	1 226	219,2613	208,2381	178,8183
Catégorie A Cap USD	1 059 225	25,8258	20,4040	19,2727
Catégorie A Cap couverte en USD	459 745	45,7705	35,2177	28,7907
Catégorie A Dis	568 068	3 094,7006	2 513,9139	2 184,5679
Catégorie A1 Cap	270 501	3 650,8903	2 922,2061	2 498,6087
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	100 873	35,7557	28,2551	23,5216
Catégorie A1 Cap couverte en USD	188 254	43,0252	33,2728	27,3364
Catégorie C Cap	2 441 997	4 531,5400	3 589,2450	3 036,6422
Catégorie C Cap EUR	654 873	28,5649	25,4172	22,4477
Catégorie C Cap couverte en EUR	93 459	40,8120	31,9156	26,2945
Catégorie C Cap couverte en USD	292 501	49,1244	37,5794	30,5582
Catégorie C Dis	200 663	3 369,7099	2 722,2049	2 352,4486
Catégorie I Cap	299 835	5 603,2559	4 383,6867	3 663,2851
Catégorie I Cap couverte en USD	1 000	57,3653	43,3457	34,8235
Catégorie I Dis	26	3 918,9742	3 126,4758	2 668,1542
Actif net total en JPY		**59 254 851 841**	**57 679 839 730**	**52 194 104 812**

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Japanese Smaller Companies				
Catégorie A Cap	7 471 479	235,3023	185,4660	182,5517
Catégorie A Cap EUR	1 613 068	1,1985	1,0612	1,0902
Catégorie A Cap couverte en EUR	92 595	1,9535	1,5201	1,4531
Catégorie A Cap couverte en USD	30 019	2,5856	1,9682	1,8556
Catégorie A1 Cap	3 071 625	211,1404	167,2525	165,4566
Catégorie A1 Cap EUR	184 529	1,1513	1,0245	1,0578
Catégorie A1 Cap USD	694 027	1,3503	1,0611	1,1655
Catégorie B Cap	2 122 630	193,8901	153,7426	152,2428
Catégorie C Cap	24 711 047	283,6204	222,3209	217,6270
Catégorie C Cap couverte en EUR	887 685	2,0489	1,5852	1,5079
Catégorie C Cap couverte en USD	10 541	2,7481	2,0807	1,9516
Catégorie I Cap	2 833 444	367,2281	284,3399	274,9146
Catégorie IZ Cap	373	288,4134	225,4326	219,9890
Actif net total en JPY		**11 792 103 018**	**13 966 874 876**	**18 021 889 799**
Schroder ISF Latin American				
Catégorie A Cap	1 298 080	55,3637	38,0121	50,9587
Catégorie A Cap EUR	749 092	46,8546	36,3468	45,8238
Catégorie A Cap SGD	30 359	71,1309	51,7998	67,2910
Catégorie A Dis	99 248	30,9547	22,1705	31,4083
Catégorie A Dis EUR AV	1 167	106,3786	86,0784	114,6832
Catégorie A Dis GBP	70 553	23,0165	17,7019	24,6987
Catégorie A1 Cap	1 856 667	49,9525	34,4681	46,4420
Catégorie A1 Cap EUR	159 728	42,4101	33,0639	41,8978
Catégorie B Cap	79 808	47,1448	32,5635	43,9178
Catégorie B Cap EUR	51 192	40,1085	31,2992	39,6998
Catégorie B Dis	12 086	28,1440	20,2810	28,9105
Catégorie C Cap	1 669 030	65,2211	44,5358	59,3660
Catégorie C Cap EUR	250 930	55,6094	42,8969	53,7819
Catégorie C Dis	11 122	33,6287	23,9514	33,7387
Catégorie I Cap	774 574	86,0071	58,0080	76,3847
Catégorie IZ Cap	1 165 873	66,2362	45,1212	60,0153
Catégorie Y Cap GBP	366 177	127,0610	–	–
Catégorie Y Dis GBP AV	101 100	122,7769	–	–
Actif net total en USD		**576 119 531**	**309 617 967**	**934 450 914**
Schroder ISF Nordic Micro Cap				
Catégorie A Cap	43 376	113,1199	97,6671	84,2363
Catégorie A Cap DKK	19	1 305,1595	1 124,9384	968,7952
Catégorie A Cap NOK	222	1 451,6633	1 253,5605	1 027,0935
Catégorie A Cap SEK	4 571	1 266,4500	1 160,7756	968,0893
Catégorie A Dis DKK QV	20	1 258,6594	1 103,8173	957,8705
Catégorie A Dis SV	33	108,4508	95,2021	82,6852
Catégorie C Cap	7 553	116,9051	100,1330	85,6628
Catégorie C Cap DKK	19	1 335,6915	1 142,5717	976,0830
Catégorie C Cap NOK	2 098	1 486,1333	1 272,5167	1 034,2893
Catégorie C Cap SEK	19	1 298,6511	1 179,6738	975,5295
Catégorie C Dis DKK QV	20	1 289,1048	1 121,9769	965,6946
Catégorie C Dis SV	–	–	97,2920	83,8564
Catégorie I Cap	6 570	122,5761	103,7027	87,6197

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Nordic Micro Cap (suite)				
Catégorie I Dis SV	–	–	101,0117	85,9279
Catégorie IZ Cap	1 196 809	117,9870	100,8226	86,0449
Catégorie IZ Cap DKK	19	1 407,0390	1 200,5759	1 023,1045
Catégorie IZ Cap NOK	19	1 444,7991	1 234,0927	1 000,8310
Catégorie IZ Cap SEK	19	1 301,7663	1 179,9398	975,0618
Catégorie IZ Dis DKK QV	20	1 286,1384	1 116,4412	958,5480
Catégorie IZ Dis SF	271 165	95,9357	84,4895	74,3213
Catégorie IZ Dis SV	3 500	112,8867	98,1324	84,3370
Actif net total en EUR		**175 069 132**	**103 820 566**	**62 652 945**
Schroder ISF Nordic Smaller Companies				
Catégorie A Cap	108 971	106,3849	97,9204	84,3548
Catégorie A Cap DKK	19	1 292,6865	1 188,2864	1 024,6538
Catégorie A Cap NOK	2 675	1 423,1931	1 310,1429	1 072,3752
Catégorie A Cap SEK	7 210	1 242,4968	1 213,9453	1 011,1863
Catégorie A Dis DKK QV	20	1 217,6773	1 137,6732	994,0614
Catégorie A Dis SV	28	99,8416	93,4263	81,6916
Catégorie C Cap	9 252	109,8468	100,2995	85,7165
Catégorie C Cap DKK	19	1 322,1099	1 206,3751	1 032,1926
Catégorie C Cap NOK	19	1 458,0759	1 330,9308	1 079,9852
Catégorie C Cap SEK	19	1 273,6273	1 233,5553	1 018,6812
Catégorie C Dis DKK QV	20	1 246,8003	1 156,3443	1 002,3783
Catégorie C Dis SV	–	–	95,4209	82,8457
Catégorie I Cap	5 728	114,1039	103,1692	87,2875
Catégorie I Dis SV	–	–	98,4062	84,5152
Catégorie IZ Cap	878 777	110,9500	101,0661	86,1388
Catégorie IZ Cap DKK	19	1 369,6749	1 245,7644	1 060,4337
Catégorie IZ Cap NOK	19	1 439,8507	1 311,7002	1 062,1554
Catégorie IZ Cap SEK	19	1 304,9896	1 261,7263	1 039,5117
Catégorie IZ Dis DKK QV	20	1 265,7724	1 170,7535	1 012,1818
Catégorie IZ Dis SF	386 635	94,7525	88,9431	78,1415
Catégorie IZ Dis SV	–	–	96,2937	83,3325
Actif net total en EUR		**148 579 657**	**123 093 598**	**61 672 571**
Schroder ISF Robotics and Automation*				
Catégorie A Cap	18 237	181,3357	148,5018	139,9443
Catégorie A Cap couverte en EUR	5 135	136,7984	114,8842	110,3302
Catégorie A Cap SGD	–	–	102,3856	93,4309
Catégorie B Cap	5 705	174,4731	143,7427	136,2849
Catégorie B Cap couverte en EUR	43 012	151,1882	127,7468	123,4047
Catégorie C Cap	4 148	189,8929	154,2738	144,2261
Catégorie E Cap	10	193,8980	156,9610	146,2560
Catégorie E Cap GBP	15	136,2229	118,3520	108,4230
Catégorie E Cap couverte en GBP	100	145,3455	118,4943	111,0802
Catégorie I Cap	4 244	201,4308	162,0437	149,9957
Catégorie IZ Cap	10	192,9960	156,3670	145,6860
Actif net total en USD		**14 431 141**	**15 176 409**	**22 820 459**
Schroder ISF Sustainable Asian Equity				
Catégorie A Cap	122 069	130,0148	101,2839	88,4564
Catégorie A Cap GBP	42 959	132,6233	110,9392	95,2693
Catégorie A Cap SGD	10 565	113,6968	93,9560	79,5182
Catégorie A Dis MF	2 413	148,0920	120,6961	110,1038

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Sustainable Asian Equity (suite)				
Catégorie A Dis SGD MF	2 171	133,5939	115,4862	102,0900
Catégorie AX Cap	16 347	166,0044	128,9916	112,3751
Catégorie C Cap	287 957	175,5299	135,6512	117,5343
Catégorie F Cap SGD	84 207	217,5753	179,5443	151,7364
Catégorie I Cap	1 154 338	187,8768	143,7693	123,3325
Catégorie IZ Cap	15	179,2173	138,0927	119,2960
Catégorie U Cap	1 452	114,6590	90,2293	79,6287
Actif net total en USD		**309 607 335**	**184 329 380**	**155 170 731**
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income				
Catégorie C Cap SV	145 641	152,5565	122,7580	107,9833
Catégorie C Dis SV	–	–	113,6467	102,2667
Catégorie I Cap GBP SV	2 428 280	162,5996	139,3831	119,9270
Catégorie I Cap SV	–	–	125,7973	109,8724
Catégorie I Dis GBP SV	123 601	147,6038	129,0327	113,5320
Catégorie I Dis MF	78 921	136,0837	111,9468	100,7867
Catégorie I Dis SV	–	–	116,4928	104,0694
Catégorie IS Dis GBP SV	9	111,1128	–	–
Catégorie IZ Cap SV	–	–	123,0807	108,1447
Catégorie IZ Dis SV	–	–	113,8654	102,3584
Catégorie S Cap GBP SV	–	–	136,9279	118,3428
Catégorie S Dis GBP SV	3 000	143,7895	126,4064	111,9956
Actif net total en USD		**589 258 237**	**465 152 143**	**434 481 074**
Schroder ISF Sustainable Infrastructure*				
Catégorie A Cap	–	–	106,1373	114,3347
Catégorie A Dis	–	–	103,0314	113,8820
Catégorie B Cap EUR	–	–	107,0811	109,0859
Catégorie C Cap	–	–	107,1300	114,4827
Catégorie C Cap EUR	–	–	108,7489	109,3435
Catégorie C Cap GBP	–	–	99,6312	–
Catégorie C Dis	–	–	103,9915	114,0360
Catégorie C Dis EUR	–	–	105,5640	108,9163
Catégorie E Cap	–	–	107,4983	114,5340
Catégorie I Cap	–	–	108,3538	114,6876
Catégorie IZ Cap	–	–	107,4493	114,5373
Actif net total en USD		**–**	**6 012 341**	**5 753 532**
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity				
Catégorie C Cap	11 285	240,3466	193,3116	164,4860
Catégorie C Cap EUR	–	–	192,1697	153,7454
Catégorie I Cap	140 998	244,8135	196,3348	166,5598
Catégorie IZ Cap	158 886	241,3862	193,9727	164,8871
Actif net total en USD		**75 583 559**	**88 922 797**	**113 758 711**
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity				
Catégorie A Cap	1 344 811	56,0987	50,7684	50,3839
Catégorie A1 Cap	160 378	50,5092	45,9385	45,8197
Catégorie B Cap	232 213	48,7099	44,3467	44,2762
Catégorie C Cap	555 369	64,9198	58,4292	57,6685
Actif net total en CHF		**130 908 217**	**125 446 961**	**132 374 747**
Schroder ISF Taiwanese Equity				
Catégorie A Cap	928 625	53,4583	39,7670	35,6854
Catégorie A Dis	534 247	31,5813	24,0775	22,1646

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Taiwanese Equity (suite)				
Catégorie A1 Cap	996 361	49,1323	36,7323	33,1285
Catégorie B Cap	49 155	48,0306	35,9447	32,4504
Catégorie B Dis	2 847	29,1333	22,3459	20,6964
Catégorie C Cap	1 372 303	59,6414	44,1236	39,3761
Catégorie Z Cap	94	61,2771	45,2065	40,2195
Actif net total en USD		**199 764 209**	**180 044 730**	**218 654 563**
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity				
Catégorie A Cap	167 446	500,6737	481,9719	439,7649
Catégorie A Cap EUR	157 776	423,8434	460,9661	395,5901
Catégorie A Cap couverte en EUR	79 451	258,4784	254,6762	236,5659
Catégorie A Dis	14 022	446,4413	433,0010	398,2579
Catégorie A1 Cap	258 415	455,1947	440,3855	403,8548
Catégorie A1 Cap EUR	16 260	386,6734	422,6600	364,5257
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	8 351	237,4139	235,0596	219,4303
Catégorie B Cap	47 438	441,2437	427,3167	392,2697
Catégorie B Cap EUR	39 874	375,5255	410,8804	354,7241
Catégorie B Cap couverte en EUR	21 512	232,0648	230,0188	214,9390
Catégorie C Cap	252 976	575,5481	550,1804	498,4966
Catégorie C Cap EUR	131 945	488,6861	527,7694	449,7367
Catégorie C Cap couverte en EUR	51 433	291,1416	284,8094	262,7082
Catégorie C Dis	27 388	519,5803	500,4172	457,2051
Catégorie I Cap	68 540	739,7690	699,5602	626,9529
Catégorie I Dis couverte en EUR	123 562	376,5584	366,9175	337,5981
Catégorie IZ Cap EUR	990	508,2735	547,1237	464,6466
Catégorie S Cap	23	604,0123	575,1819	519,3237
Catégorie S Dis	578	549,2678	527,1288	479,7269
Catégorie X Cap	28 201	573,9509	549,1916	498,0844
Catégorie Z Cap	4 245	521,9924	498,4809	451,1481
Catégorie Z Cap EUR	4 892	498,2965	537,6272	457,6557
Catégorie Z Cap couverte en EUR	–	–	289,7210	266,9961
Actif net total en USD		**745 082 652**	**827 201 120**	**682 542 936**
Schroder ISF US Smaller Companies Impact				
Catégorie A Cap	251 433	259,0346	239,0513	213,1423
Catégorie A Dis	68 499	235,2275	218,1599	195,6317
Catégorie A1 Cap	546 910	232,1981	215,3609	192,9861
Catégorie B Cap	64 248	213,2992	198,0291	177,6348
Catégorie B Dis	1 303	193,7415	180,7674	163,0828
Catégorie C Cap	80 413	314,9792	288,6465	255,5732
Catégorie C Cap GBP	2 506	122,5465	120,5926	105,1672
Catégorie C Dis	6 823	285,9368	263,3337	234,4812
Catégorie I Cap	238 701	417,0526	378,0823	331,1141
Catégorie IZ Cap	71 548	320,2678	292,8189	258,6276
Catégorie IZ Cap GBP	15	113,9458	–	–
Actif net total en USD		**372 350 670**	**364 781 451**	**286 880 958**
Schroder ISF Global Equity Alpha				
Catégorie A Cap	221 575	462,0916	381,5174	321,8001
Catégorie A Cap CZK	7 271	9 090,5340	8 821,2316	6 868,1202
Catégorie A Cap EUR	382 782	392,9208	366,5038	290,7273
Catégorie A Cap couverte en EUR	100	101,8171	–	–
Catégorie A Cap GBP	88 180	159,7791	141,6511	117,6723

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global Equity Alpha (suite)				
Catégorie A Cap SGD	506 440	125,9910	–	–
Catégorie A Dis EUR AV	149 408	137,1979	129,4659	103,8303
Catégorie A Dis GBP	24 116	290,8521	260,8608	219,0814
Catégorie A1 Cap	23 364	423,8959	351,7350	298,1642
Catégorie A1 Cap EUR	28 544	361,2438	338,6511	269,9843
Catégorie B Cap	18 176	412,7416	342,8092	290,8967
Catégorie B Cap EUR	75 591	351,5386	329,8750	263,2554
Catégorie C Cap	5 497 355	546,1831	446,4412	372,7870
Catégorie C Cap EUR	563 072	461,0750	425,8037	334,4091
Catégorie C Cap couverte en EUR	100	101,9715	–	–
Catégorie C Cap GBP	67 669	159,6185	140,1031	115,2250
Catégorie C Dis	8 037	446,7959	369,4453	311,8959
Catégorie I Cap	711 565	679,0979	550,7466	456,2744
Catégorie I Cap EUR	228 176	578,9953	530,5334	413,3584
Catégorie I Cap couverte en EUR	–	–	436,9204	368,1023
Catégorie I Cap couverte en GBP	–	–	141,6172	117,9328
Catégorie IZ Cap	261 127	559,9375	457,0685	381,1477
Catégorie IZ Dis couverte en GBP AV	101	152,6613	126,4775	106,9157
Catégorie X Dis couverte en GBP AV	878 095	152,6500	126,4717	106,9231
Catégorie X1 Cap	730 772	202,0634	165,0248	137,6750
Catégorie Z Cap EUR	4 116	457,8974	423,7213	333,4312
Catégorie Z Dis EUR QV	10 927	147,3364	138,3651	110,3874
Actif net total en USD		**4 887 209 729**	**3 407 937 787**	**2 930 168 351**
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*				
Catégorie A Cap	24 416	103,6452	76,5927	71,2500
Catégorie A Cap EUR	28 665	106,4484	89,1067	77,5673
Catégorie A Cap GBP	154	124,1203	98,3158	–
Catégorie A1 Cap	31	127,5501	94,5607	–
Catégorie C Cap	51 801	109,8176	80,2967	73,7593
Catégorie C Cap EUR	14 256	111,3018	92,2607	79,5045
Catégorie C Cap GBP	14 366	120,5426	94,6916	85,6479
Catégorie E Cap	15	111,8680	81,4220	74,5067
Catégorie E Cap EUR	15	113,4494	93,7299	80,4092
Catégorie E Cap GBP	15	122,7211	96,0577	86,4852
Catégorie I Cap	776 186	113,4161	82,2258	75,0352
Catégorie I Cap EUR	652 636	115,1765	94,7067	81,0132
Catégorie I Cap GBP	145 303	126,7504	98,6836	–
Catégorie IZ Cap	424 751	110,0841	80,4173	73,8487
Catégorie IZ Cap EUR	8 986	111,5630	92,4101	79,5981
Catégorie K1 Cap	38 368	129,8332	94,8573	–
Catégorie K1 Cap EUR	2 313	120,2566	99,6652	–
Catégorie X Cap GBP	–	–	108,4057	–
Catégorie X Cap couverte en GBP	100	154,4941	112,8439	103,5406
Catégorie Z Cap GBP	46	125,2469	98,4776	–
Catégorie Z Dis GBP AV	2 284	122,0502	98,2104	–
Actif net total en USD		**270 764 209**	**86 824 506**	**73 337 101**
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*				
Catégorie A Cap	8 787	159,2289	118,8847	114,3193
Catégorie C Cap	–	–	121,2840	115,6227
Catégorie E Cap	15	161,7747	119,3093	113,4240

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core* (suite)				
Catégorie E Cap GBP	15	149,4943	118,4063	110,4262
Catégorie I Cap	100 000	168,2148	123,3721	116,5736
Actif net total en USD		**18 226 106**	**12 939 368**	**11 666 367**
Schroder ISF QEP Global Active Value				
Catégorie A Cap	64 292	392,3908	297,8002	271,3659
Catégorie A Cap EUR	312 425	331,2861	284,0615	243,4370
Catégorie A Dis	7 134	228,8948	177,7003	166,8789
Catégorie A Dis EUR QV	17 405	132,8078	116,7171	103,0131
Catégorie A1 Cap	19 691	339,9993	259,9821	238,6998
Catégorie A1 Cap EUR	3 769	289,3776	250,0066	215,8715
Catégorie B Cap	13 841	345,7180	263,9565	241,9835
Catégorie B Cap EUR	61 330	293,8416	253,4727	218,5370
Catégorie B Dis	89	232,0044	181,1633	171,1748
Catégorie C Cap	40 512	444,4873	334,8411	302,8242
Catégorie C Cap EUR	158 518	378,3574	322,0051	273,8857
Catégorie C Dis	8 960	259,4222	199,8807	186,2781
Catégorie I Cap	970 298	553,8889	413,9691	371,3862
Catégorie IZ Cap	7	448,8710	337,5548	304,6602
Catégorie S Cap	9 462	459,2102	345,1372	311,4361
Catégorie S Dis	23 777	334,5867	257,2084	239,1551
Catégorie Z Cap EUR	11	380,2649	323,7780	275,4951
Actif net total en USD		**825 541 138**	**583 783 448**	**547 102 752**
Schroder ISF QEP Global Core				
Catégorie A Cap EUR	13	102,0310	–	–
Catégorie C Cap	18 896 437	76,7471	62,8986	52,3202
Catégorie C Cap couverte en AUD	149 562	68,6689	57,1678	48,2570
Catégorie C Cap EUR	563 692	111,2562	–	–
Catégorie C Cap couverte en EUR	111 000	106,3421	–	–
Catégorie C Cap NOK	22 294 573	122,3552	112,9071	–
Catégorie C Cap couverte en NOK	2 338 537	126,6024	105,7001	–
Catégorie C Dis	504 454	52,6844	43,6939	36,8338
Catégorie I Cap	14 075 376	87,9406	71,8135	59,5214
Catégorie I Dis	569 081	70,5736	58,3155	48,9815
Catégorie IZ Cap	12 066 098	77,2152	63,2284	52,5506
Catégorie IZ Cap EUR	1 597 538	105,8109	–	–
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	100	106,3780	–	–
Catégorie X Dis	64	69,0202	57,1941	48,1733
Catégorie X1 Cap	2 442 368	130,3876	–	–
Catégorie X1 Dis	6 118 923	70,8867	58,6727	49,3614
Actif net total en USD		**5 031 371 699**	**4 056 481 304**	**2 016 778 492**
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets*				
Catégorie A Cap	–	–	117,2751	112,7429
Catégorie A Cap EUR	–	–	150,0061	135,6276
Catégorie A Cap GBP	–	–	148,9647	141,0544
Catégorie A1 Cap	–	–	110,0828	106,3864
Catégorie C Cap	–	–	129,3902	123,3972
Catégorie C Cap EUR	–	–	165,3752	148,3238
Catégorie C Cap GBP	–	–	164,2141	154,2528
Catégorie I Cap	–	–	147,6677	139,4411
Catégorie I Cap EUR	–	–	188,6983	167,5759

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets* (suite)				
Catégorie I Cap GBP	–	–	187,3267	174,1889
Catégorie IZ Cap	–	–	131,2319	124,7774
Catégorie IZ Cap EUR	–	–	167,4639	149,8424
Catégorie K1 Cap	–	–	130,6511	124,3720
Catégorie K1 Cap EUR	–	–	167,0038	149,5081
Catégorie Z Cap GBP	–	–	164,6949	154,6893
Catégorie Z Dis GBP	–	–	117,2402	113,2247
Actif net total en USD		**–**	**36 716 736**	**87 313 238**
Schroder ISF QEP Global ESG				
Catégorie A Cap	2 012	251,5224	208,7835	181,0729
Catégorie A Cap EUR	5 864	241,2126	226,2194	184,5165
Catégorie C Cap	295 196	269,3739	221,9337	191,0194
Catégorie C Cap EUR	120 833	258,2434	240,3945	194,6053
Catégorie C Cap GBP	118 768	217,3928	192,2722	163,0052
Catégorie I Cap	496 053	291,9731	238,6796	203,8328
Catégorie I Cap EUR	36	280,0375	258,6588	207,7040
Catégorie I Cap GBP	336 073	231,2567	202,9993	170,7465
Catégorie I Dis AUD QV	581 057	100,7147	–	–
Catégorie I Dis GBP	52	165,1752	146,7097	125,3622
Catégorie IZ Cap	2 683	273,6093	225,0827	193,4464
Catégorie IZ Cap EUR	15	262,4673	243,9002	197,1072
Catégorie IZ Cap GBP	14	216,8148	191,5045	162,1092
Catégorie S Cap	60 669	185,7265	152,6743	131,1200
Catégorie S Dis	38	155,1125	128,9557	113,5872
Catégorie S Dis GBP	192	181,9847	162,5333	139,6751
Actif net total en USD		**453 647 081**	**498 162 688**	**533 033 259**
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels*				
Catégorie A Cap	–	–	173,1961	148,8889
Catégorie I Cap	–	–	191,1586	161,7370
Actif net total en USD		**–**	**48 961 367**	**41 530 067**
Schroder ISF QEP Global Quality				
Catégorie A Cap	983 123	307,9175	254,8617	223,9704
Catégorie A Cap EUR	162 470	371,4939	347,3874	287,1002
Catégorie A Cap NOK	5 863	3 120,2001	2 906,4430	2 292,5300
Catégorie A1 Cap	3 179	269,9271	225,0852	199,3002
Catégorie A1 Cap EUR	26 584	325,8611	307,0094	255,6512
Catégorie B Cap	1 396	275,9938	229,8073	203,1704
Catégorie B Cap EUR	130 250	333,0140	313,2791	260,4779
Catégorie C Cap	26 328	342,1474	281,0660	245,1402
Catégorie C Cap EUR	44 571	412,8684	383,1919	314,3119
Catégorie C Cap NOK	124	3 363,8345	3 110,0629	2 434,6646
Catégorie C Cap couverte en SEK	5 434	2 528,1061	2 139,9462	1 908,9962
Catégorie C Dis	3 222	249,3966	207,5271	183,7105
Catégorie I Cap	198 946	411,1180	335,0965	289,9718
Catégorie I Cap EUR	66 549	492,8787	453,8881	369,3797
Catégorie IZ Cap	9	344,9084	282,7715	246,1125
Catégorie S Dis	7 574	281,4322	233,6540	206,3640
Actif net total en USD		**593 136 257**	**439 917 533**	**375 075 815**
Schroder ISF Commodity				
Catégorie A Cap	27 297	137,8863	115,0529	114,2215

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Commodity (suite)				
Catégorie A Cap couverte en CZK	206	2 534,7027	2 140,4945	2 135,6101
Catégorie A Cap couverte en EUR	37 360	118,2880	101,0457	102,1583
Catégorie A Cap couverte en PLN	39 343	590,3665	490,4044	485,8715
Catégorie A1 Cap	3 478	134,7034	112,9625	112,7106
Catégorie B Cap	3 731	134,0725	112,5453	112,4100
Catégorie C Cap	46 517	141,7728	117,6513	116,1619
Catégorie C Cap couverte en EUR	5 846	92,6245	78,6861	79,1060
Catégorie C Cap couverte en GBP	25 496	128,0761	106,4753	105,4235
Catégorie E Cap	155	145,2940	119,9726	117,8243
Catégorie E Cap couverte en CHF	100	122,7582	105,9937	108,6335
Catégorie E Cap couverte en EUR	100	131,7913	111,3734	111,4327
Catégorie E Cap couverte en GBP	100	142,2145	117,8574	116,3122
Catégorie I Cap	288 268	150,5433	123,3990	120,3301
Catégorie S Dis	50	121,3123	107,7163	111,0133
Catégorie S Dis couverte en EUR	116	110,1333	99,7137	104,9814
Catégorie S Dis couverte en GBP	115	117,6898	104,5130	108,3667
Actif net total en USD		**71 540 809**	**98 063 540**	**53 094 057**
Schroder ISF Cross Asset Momentum*				
Catégorie C Cap	–	–	92,0562	–
Catégorie I Cap	–	–	85,2847	87,0990
Catégorie I Cap couverte en GBP	–	–	77,3471	79,2710
Catégorie IZ Cap	–	–	92,1110	–
Actif net total en USD		**–**	**349 097 483**	**472 224 814**
Schroder ISF Dynamic Income				
Catégorie A Cap	287 669	120,5407	105,8994	–
Catégorie A Cap couverte en AUD	1 473	117,9641	104,7027	–
Catégorie A Cap couverte en CHF	230	110,6250	101,7090	–
Catégorie A Cap couverte en EUR	8 446	115,8380	104,1322	–
Catégorie A Cap couverte en GBP	9 194	119,5387	105,4543	–
Catégorie A Cap HKD	574	119,9828	105,1827	–
Catégorie A Cap JPY	7 356	12 966,4321	11 405,4327	–
Catégorie A Cap couverte en SGD	7 710	115,2763	103,9434	–
Catégorie A Dis couverte en AUD MF	96 605	103,5933	98,3327	–
Catégorie A Dis couverte en AUD MF3	69 281	98,2003	95,4453	–
Catégorie A Dis couverte en CHF MF	15 596	96,1282	94,8034	–
Catégorie A Dis couverte en CNH MF	723 323	99,3728	96,2166	–
Catégorie A Dis couverte en CNH MF2	82 909	98,4914	95,5580	–
Catégorie A Dis couverte en CNH MF3	270 178	95,9193	94,7300	–
Catégorie A Dis CNH MF	17	101,8222	100,8328	–
Catégorie A Dis couverte en EUR MF3	10 752	96,6889	95,1446	–
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	22 852	107,3248	100,2197	–
Catégorie A Dis couverte en GBP MF	50 504	103,8891	98,3149	–
Catégorie A Dis couverte en GBP MF3	3 201	99,0229	95,6109	–
Catégorie A Dis HKD MF	2 146 065	104,2439	98,0126	–
Catégorie A Dis HKD MF3	565 348	99,5101	95,4625	–
Catégorie A Dis couverte en JPY MF3	27 082	9 391,5249	9 399,0115	–
Catégorie A Dis JPY MF	52 742	11 267,7043	10 632,0903	–
Catégorie A Dis MF	1 211 922	104,7328	98,7022	–
Catégorie A Dis MF2	68 374	103,3355	97,4293	–
Catégorie A Dis MF3	57 879	99,6417	95,8003	–

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Dynamic Income (suite)				
Catégorie A Dis QV	4 836	111,6939	101,9839	–
Catégorie A Dis couverte en SGD MF	93 675	100,1368	96,8970	–
Catégorie A1 Cap	15	119,6020	105,5093	–
Catégorie A1 Dis QV	16	111,0194	101,8025	–
Catégorie C Cap	16 765	121,9953	106,5337	–
Catégorie C Cap couverte en CHF	100	111,9734	102,2754	–
Catégorie C Cap couverte en EUR	1 176	117,1944	104,7202	–
Catégorie C Cap couverte en GBP	5 573	120,9564	106,0668	–
Catégorie C Cap JPY	15	13 177,6949	11 500,6157	–
Catégorie C Dis couverte en CHF MF	114	97,2427	95,3237	–
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	4 106	108,6027	100,8275	–
Catégorie C Dis couverte en GBP MF	16 077	105,1086	98,8628	–
Catégorie C Dis JPY MF	17	11 451,0547	10 719,1153	–
Catégorie C Dis MF	46 438	105,9672	99,2691	–
Catégorie C Dis MF2	17	104,7043	97,8848	–
Catégorie C Dis QV	477	113,1782	102,7205	–
Catégorie I Cap	15	124,2513	107,4913	–
Catégorie IZ Cap	10	113,1990	–	–
Catégorie IZ Dis MF	31	106,0635	–	–
Catégorie Y Cap	15	117,6667	–	–
Actif net total en USD		**278 560 700**	**295 630 477**	**–**
Schroder ISF Dynamic Opportunities*				
Catégorie A Cap	24 421	142,7265	124,1132	114,6303
Catégorie A1 Cap	98	138,5004	121,0604	112,3685
Catégorie B Cap	38 232	137,5979	120,3723	111,8486
Catégorie C Cap	245 377	148,9573	128,5810	117,9334
Catégorie I Cap	38 507	155,4520	133,1634	121,2317
Actif net total en EUR		**51 296 404**	**39 605 043**	**19 567 238**
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset				
Catégorie A Cap	23 844	147,4131	111,9218	107,4077
Catégorie A Cap EUR	5 894	115,2810	98,8880	89,2484
Catégorie A Dis	64 137	91,2258	72,4602	72,7548
Catégorie A Dis couverte en AUD	14 613	86,1556	69,1180	69,8223
Catégorie A Dis couverte en EUR	119 547	62,5301	50,9504	52,1208
Catégorie A Dis EUR QV	41 331	100,7989	89,2332	83,3651
Catégorie A Dis HKD	16 739	722,5567	572,6085	578,3951
Catégorie A Dis couverte en SGD	18 660	82,1069	67,0470	68,7349
Catégorie A Dis couverte en ZAR	15 622	1 113,4634	910,9786	939,0397
Catégorie A1 Cap	8 360	139,9346	106,7775	102,9866
Catégorie A1 Dis	68 270	86,5306	69,0758	69,7003
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	2 473	361,1258	287,8513	289,8842
Catégorie AX Dis	143 904	75,6475	61,3061	62,8092
Catégorie AX Dis couverte en AUD	28 904	72,5072	59,3425	61,1459
Catégorie B Dis couverte en EUR	62 430	59,1355	48,4799	49,8944
Catégorie C Cap	1 926	157,2847	118,6941	113,2208
Catégorie C Dis	394	97,8103	77,2265	77,0083
Catégorie I Cap	2 576	162,4873	121,5582	114,9322
Catégorie I Dis	367 941	106,9878	83,7328	82,8312
Catégorie U Cap	1 072	137,2499	105,2546	101,9557
Catégorie U Dis	10 087	72,7412	59,5314	61,5906

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset (suite)				
Catégorie U Dis couverte en AUD	–	–	56,7017	59,0227
Catégorie U Dis couverte en ZAR	15 671	1 034,3986	854,6460	890,4239
Actif net total en USD		**94 402 082**	**106 514 066**	**130 370 971**
Schroder ISF Global Diversified Growth				
Catégorie A Cap	86 843	158,8373	144,6821	132,8090
Catégorie A Cap couverte en CHF	1 533	134,6585	125,6484	118,4152
Catégorie A Cap couverte en USD	7 378	187,2428	167,2055	151,2753
Catégorie A Dis	16 815	116,6183	107,3563	99,6011
Catégorie A Dis couverte en GBP	1 904	165,3257	149,2736	136,7057
Catégorie A1 Cap	13 623	144,9484	132,6912	122,4141
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	26 641	851,2440	757,2324	684,5553
Catégorie A1 Cap couverte en USD	7 585	172,8954	155,1673	141,0928
Catégorie A1 Dis	8 749	105,7527	97,8510	91,2479
Catégorie B Cap	23 428	140,2144	128,4861	118,6543
Catégorie C Cap	95 354	199,0698	180,1993	164,3772
Catégorie C Cap couverte en CHF	32 544	149,9658	139,0604	130,2254
Catégorie C Cap couverte en GBP	47 181	209,3691	185,9520	167,5288
Catégorie C Cap couverte en USD	593 001	213,4301	189,3945	170,2492
Catégorie D Cap couverte en USD	315	162,1894	146,3022	133,5800
Catégorie I Cap	2 806	236,5945	212,3796	192,1045
Catégorie I Cap couverte en GBP	743 124	238,8858	210,3958	187,9300
Catégorie I Cap couverte en USD	727 428	239,5462	210,7406	187,8167
Catégorie IA Cap	44 425	208,8593	188,4498	171,3251
Catégorie IB Cap	9	209,9457	189,2077	171,8477
Catégorie IZ Cap	259 793	207,9657	187,7174	170,7376
Actif net total en EUR		**589 348 127**	**671 102 486**	**629 895 731**
Schroder ISF Global Managed Growth*				
Catégorie A Cap	–	–	123,5667	114,9572
Catégorie C Cap	–	–	127,6276	118,0492
Catégorie C Cap couverte en ZAR	–	–	2 233,4345	2 010,9664
Catégorie E Cap	–	–	128,3807	118,4722
Catégorie E Cap couverte en ZAR	–	–	2 248,3191	2 020,0066
Catégorie I Cap	–	–	130,4164	119,9206
Catégorie I Cap couverte en ZAR	–	–	2 286,8051	2 046,5266
Catégorie IZ Cap	–	–	127,8873	118,1607
Actif net total en USD		**–**	**7 750 039**	**6 910 521**
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced				
Catégorie A Cap	1 350 598	169,7185	152,0389	143,0696
Catégorie A Cap couverte en CHF	116 439	133,0731	121,9100	117,7458
Catégorie A Cap couverte en CZK	456	3 225,1238	2 861,0510	2 659,0468
Catégorie A Cap couverte en NOK	1 502	1 588,0510	1 399,8103	1 310,0850
Catégorie A Cap couverte en SEK	81 844	1 545,3527	1 390,7297	1 313,4584
Catégorie A Cap couverte en USD	752	110,6514	–	–
Catégorie A Dis	735 982	115,4936	106,6296	103,4091
Catégorie A Dis AV	15	107,3347	–	–
Catégorie A1 Cap	104 815	156,4307	140,8360	133,1938
Catégorie A1 Cap couverte en GBP	257	164,0591	144,8751	135,3053
Catégorie A1 Dis	89 802	106,4412	98,7638	96,2621
Catégorie A1 Dis MF	17	101,4053	94,0019	91,5751
Catégorie B Cap	297 588	153,8813	138,6809	131,2883

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced (suite)				
Catégorie B Dis	143 966	104,7396	97,2831	94,9148
Catégorie C Cap	524 125	191,7027	170,4504	159,1824
Catégorie C Cap couverte en CHF	37 137	148,6180	135,1141	129,5136
Catégorie C Cap couverte en USD	9 767	205,0233	178,4564	164,0076
Catégorie C Dis	3 985	156,8811	143,7614	138,3701
Catégorie E Cap couverte en GBP	100	111,1265	–	–
Catégorie I Cap	1 258 698	215,7250	190,4099	176,5247
Catégorie I Cap couverte en CHF	5 066	161,9291	146,1312	138,9839
Catégorie I Cap couverte en GBP	88	101,4148	–	–
Catégorie IZ Cap	108 899	193,4476	171,7731	160,2111
Catégorie R Cap	15	109,3200	–	–
Catégorie R Cap couverte en GBP	100	110,9295	–	–
Catégorie R Cap couverte en USD	100	111,2345	–	–
Actif net total en EUR		**832 045 101**	**574 700 943**	**587 106 661**
Schroder ISF Global Multi-Asset Income				
Catégorie A Cap	306 904	165,3211	144,0407	136,5521
Catégorie A Cap couverte en EUR	163 439	132,9531	118,5505	114,3948
Catégorie A Cap couverte en GBP	226 804	151,7094	132,6746	126,2689
Catégorie A Cap HKD	20 239	1 195,8006	1 039,5689	991,3680
Catégorie A Cap couverte en SEK	233	1 035,9401	926,7434	896,4425
Catégorie A Cap SGD	8 284	191,8197	177,2698	162,8480
Catégorie A Cap couverte en SGD	20 439	172,8305	154,5120	149,4109
Catégorie A Dis	1 728 476	80,4264	74,8231	76,1006
Catégorie A Dis couverte en AUD	612 881	73,2187	68,4818	69,8434
Catégorie A Dis couverte en EUR	882 941	72,4006	67,4559	68,1764
Catégorie A Dis couverte en GBP	363 742	78,1344	72,9508	74,5075
Catégorie A Dis HKD	785 378	607,0321	563,4538	576,5114
Catégorie A Dis couverte en NOK	2	654,4734	601,4965	606,5980
Catégorie A Dis couverte en RMB	73 332	612,3284	585,0084	611,6309
Catégorie A Dis SGD	114 634	107,6014	106,1821	104,6653
Catégorie A Dis couverte en SGD	2 075 844	85,9202	82,0307	85,0930
Catégorie A1 Cap	117 648	154,3407	135,1470	128,7659
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	49 890	123,9489	111,0793	107,7310
Catégorie A1 Dis	79 359	76,9030	71,5150	72,0064
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	179 754	67,5971	63,2973	64,2939
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	25 274	341,8631	315,0702	316,5225
Catégorie B Cap	99 385	152,2691	133,4660	127,2920
Catégorie B Cap couverte en EUR	176 401	122,3599	109,7680	106,5602
Catégorie B Dis	4 764	75,8393	70,5942	71,1492
Catégorie B Dis couverte en EUR	945 696	66,6546	62,4785	63,5265
Catégorie C Cap	51 257	179,4848	155,4451	146,4778
Catégorie C Cap couverte en EUR	156 563	144,1641	127,7788	122,5265
Catégorie C Cap couverte en GBP	24 888	163,8264	142,4139	134,7325
Catégorie C Dis	369 204	87,3308	80,7679	81,6502
Catégorie C Dis couverte en CHF	4 070	63,4831	60,1867	61,9498
Catégorie C Dis couverte en EUR	33 547	78,5683	72,7594	73,0967
Catégorie I Cap	6 725	202,2239	173,6067	162,1509
Catégorie I Dis	5 928	105,0049	95,7340	94,4929
Catégorie J Dis	221 645	84,9931	77,4895	76,4847
Catégorie Z Cap couverte en EUR	142	146,4173	129,6150	124,1598
Catégorie Z Dis couverte en EUR	335	79,7563	73,7630	73,9978
Actif net total en USD		**888 757 237**	**826 932 519**	**888 245 403**

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global Target Return				
Catégorie A Cap	589 755	162,7996	142,1491	129,6686
Catégorie A Cap couverte en EUR	107 600	114,7059	102,4075	94,9865
Catégorie A Cap HKD	39 954	1 307,2081	1 138,8458	1 045,1417
Catégorie A Cap couverte en RMB	2 744	1 037,9852	930,4542	872,1418
Catégorie A Cap couverte en SGD	60 106	208,5383	186,7601	173,6275
Catégorie A Dis	1 432 579	106,2911	99,5590	96,7807
Catégorie A Dis couverte en AUD	165 541	137,9074	129,7857	126,4349
Catégorie A Dis couverte en CHF QF	–	–	87,5747	86,7694
Catégorie A Dis couverte en EUR	134 666	77,4494	74,1850	73,3660
Catégorie A Dis HKD	1 227 899	863,8761	807,3676	789,5654
Catégorie A Dis couverte en JPY MF	100	10 164,5234	–	–
Catégorie A Dis MF	15	102,0860	–	–
Catégorie A Dis MV	1 036	144,9927	128,5610	119,0944
Catégorie A Dis couverte en RMB	161 669	697,5615	654,0335	637,0162
Catégorie A Dis couverte en SGD	6 892	136,1147	130,7945	129,6364
Catégorie A Dis couverte en SGD QF	135 123	98,0408	91,7192	89,0997
Catégorie A Dis couverte en ZAR	5 114	1 533,7889	1 441,5258	1 403,1015
Catégorie A1 Cap	396 759	123,5128	108,1919	99,0115
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	177 291	544,1179	474,4941	433,2479
Catégorie AX Dis couverte en SGD	37 188	89,6079	85,3609	84,4325
Catégorie C Cap	497 994	173,9965	150,8328	136,5840
Catégorie C Cap couverte en GBP	–	–	110,6161	100,5240
Catégorie I Cap	356 023	186,6775	160,6182	144,3638
Catégorie IZ Cap couverte en NZD	118 102	234,7070	205,9858	186,7605
Catégorie U Cap	53 038	151,4692	133,6189	123,0414
Catégorie U Dis	763 332	98,0975	94,1995	92,4723
Catégorie U Dis couverte en AUD	42 484	126,2591	121,8235	119,8531
Catégorie U Dis couverte en JPY MF	100	10 152,6196	–	–
Catégorie U Dis couverte en ZAR	39 207	1 402,5988	1 351,9351	1 329,3505
Catégorie X Cap	283 031	137,4978	119,0436	107,6607
Actif net total en USD		**847 524 157**	**287 959 106**	**260 971 221**
Schroder ISF Inflation Plus				
Catégorie A Cap	1 100 606	24,1478	20,9563	21,1845
Catégorie A Cap couverte en USD	101	126,9173	107,9258	107,4788
Catégorie A Dis	12 930	12,4757	11,3042	11,9567
Catégorie A1 Cap	155 783	22,2361	19,3940	19,7039
Catégorie A1 Cap USD	4 197	26,1366	20,1777	21,7998
Catégorie A1 Dis	12 346	11,8100	10,7545	11,4335
Catégorie A1 Dis USD	18 281	13,8670	11,1769	12,6355
Catégorie B Cap	420 371	21,2170	18,5050	18,8006
Catégorie B Dis	885	13,2243	12,0460	12,8067
Catégorie C Cap	619 000	29,5869	25,4595	25,5181
Catégorie C Cap couverte en USD	101	131,3532	110,7549	109,3738
Catégorie I Cap	264 355	37,4965	31,9831	31,7746
Catégorie IZ Cap	72	29,9213	25,6945	25,7134
Actif net total en EUR		**67 839 333**	**61 318 849**	**93 006 249**
Schroder ISF Japan DGF				
Catégorie C Cap	214 567	170,0423	162,3023	155,0279

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Japan DGF (suite)				
Catégorie I Cap	43 244 780	199,8322	188,9472	178,7404
Catégorie X Cap	392 618 452	186,2908	177,0792	168,4077
Catégorie X Dis	198 981 316	176,6053	168,4966	160,9290
Actif net total en JPY		**116 960 544 897**	**108 603 359 006**	**123 307 643 534**
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income				
Catégorie A Cap	58 381	277,4917	228,0836	211,9814
Catégorie A Cap couverte en AUD	1 054	113,8976	–	–
Catégorie A Cap couverte en EUR	24 642	165,4727	139,5249	132,0011
Catégorie A Cap couverte en GBP	14 150	114,2333	–	–
Catégorie A Cap couverte en SGD	7 764	112,5203	–	–
Catégorie A Dis	35 098	178,2611	158,2575	153,1215
Catégorie A Dis couverte en AUD MF3	35 873	109,4359	–	–
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC2	100 769	176,5892	161,8506	166,7798
Catégorie A Dis couverte en EUR	4 431	133,8398	115,5531	112,5883
Catégorie A Dis couverte en EUR MF2	132 862	109,1087	–	–
Catégorie A Dis couverte en GBP MF	3 648	110,8736	–	–
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	129 557	108,5047	–	–
Catégorie A Dis HKD MF	50 802	1 097,2088	975,1797	988,1648
Catégorie A Dis MF2	3 434 794	133,7326	121,5476	124,7520
Catégorie A Dis MF3	16	115,3297	99,1093	–
Catégorie A Dis MF4	100 594	110,0988	–	–
Catégorie A Dis couverte en RMB	102	1 110,3260	956,2862	927,0298
Catégorie A Dis couverte en RMB MFC2	130	839,7195	749,1840	755,9692
Catégorie A Dis couverte en SGD	–	–	206,4827	203,7319
Catégorie A Dis couverte en SGD MF2	117	176,6807	161,6489	166,0896
Catégorie A Dis couverte en SGD MF3	105 785	108,0939	–	–
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	166 469	1 924,7922	1 761,8782	1 815,7517
Catégorie A1 Cap	81 533	263,1191	217,3504	203,0255
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	3 581	156,4697	132,3882	125,8969
Catégorie A1 Dis couverte en EUR QV	146	110,8694	–	–
Catégorie B Cap	6 316	260,1456	215,1061	201,1324
Catégorie B Cap couverte en EUR	13 479	154,8442	131,2904	124,9800
Catégorie B Dis	349	188,8922	160,2271	154,3125
Catégorie B Dis couverte en EUR QV	1 182	110,4705	–	–
Catégorie C Cap	16 870	304,4680	248,7886	229,8362
Catégorie C Cap couverte en AUD	31 005	141,9429	117,4366	109,8991
Catégorie C Cap couverte en EUR	3 001	176,2399	148,3425	139,5398
Catégorie C Cap couverte en GBP	31 963	114,6590	–	–
Catégorie C Dis couverte en EUR	2 718	143,1742	123,2349	119,3541
Catégorie C Dis couverte en GBP MF	576	111,2857	–	–
Catégorie I Cap	301 319	132,0171	106,9185	97,9035
Catégorie I Cap couverte en EUR	96 187	191,2906	159,1915	148,3187
Catégorie I Cap couverte en GBP	886 578	126,3865	102,8645	–
Catégorie I Dis MF	748 585	92,4551	81,1998	80,6381
Catégorie U Cap	52 547	257,4757	213,8633	200,8728
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	195 100	162,7381	150,7443	157,2552
Catégorie U Dis MF	2 781 856	123,1926	113,1500	117,5518
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	180 291	1 770,4532	1 637,2152	1 706,9547
Actif net total en USD		**1 289 312 034**	**558 051 176**	**364 022 129**

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Multi-Asset Total Return*				
Catégorie A Cap	–	–	120,1504	113,7419
Catégorie A Cap couverte en EUR	–	–	101,9411	98,1494
Catégorie B Cap couverte en EUR	–	–	96,8430	93,9782
Catégorie C Cap	–	–	126,4925	118,9657
Catégorie C Cap couverte en EUR	–	–	107,3721	102,7067
Catégorie I Cap	–	–	133,9488	125,0627
Catégorie I Cap couverte en EUR	–	–	113,3237	107,6269
Catégorie X Cap couverte en GBP	–	–	118,6035	111,4321
Actif net total en USD		**–**	**82 739 850**	**133 956 428**
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income*				
Catégorie A Cap	–	–	105,0210	98,2109
Catégorie A Cap couverte en AUD	–	–	111,8637	104,1387
Catégorie A Cap couverte en GBP	–	–	108,9369	100,5984
Catégorie A Cap couverte en SGD	–	–	157,9397	148,0127
Catégorie A Cap couverte en USD	–	–	112,8729	103,9729
Catégorie A Dis	–	–	86,2910	84,4190
Catégorie A Dis couverte en AUD MF	–	–	89,7985	88,7621
Catégorie A Dis couverte en GBP MF	–	–	92,8385	89,7165
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	–	–	730,0421	721,6435
Catégorie A Dis QV	–	–	93,0673	89,8178
Catégorie A Dis couverte en SGD MF	–	–	126,8090	126,1959
Catégorie A Dis couverte en USD	–	–	87,9800	86,0548
Catégorie A1 Dis QV	–	–	89,2340	86,4783
Catégorie B Cap	–	–	101,3510	95,3616
Catégorie B Dis	–	–	88,1027	85,5838
Catégorie C Cap	–	–	107,6930	100,0927
Catégorie C Cap couverte en GBP	–	–	111,5553	102,3979
Catégorie C Dis	–	–	93,9525	90,1637
Catégorie C Dis couverte en GBP MF	–	–	95,0823	91,3331
Catégorie I Cap	–	–	116,5380	107,3699
Catégorie I Cap couverte en GBP	–	–	97,8301	88,9889
Actif net total en EUR		**–**	**108 161 774**	**125 885 546**
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return				
Catégorie A Cap	1 043 790	30,8537	27,1993	27,6200
Catégorie A Cap couverte en AUD	1 432	130,6270	115,9566	119,1446
Catégorie A Cap couverte en CHF	15 295	20,4722	18,8797	20,0197
Catégorie A Cap couverte en EUR	2 195 881	26,4388	23,8506	24,6652
Catégorie A Cap couverte en SEK	78	957,1150	866,3319	897,7937
Catégorie A Dis	308 569	7,7293	7,0935	7,4996
Catégorie A Dis couverte en EUR	368 918	12,5388	11,7775	12,6843
Catégorie A Dis couverte en GBP	26 711	14,4130	13,7766	15,2405
Catégorie A Dis couverte en SGD	614 806	4,9398	4,6502	5,0171
Catégorie A1 Cap	748 417	28,5571	25,2755	25,7705
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	165 405	24,5449	22,2353	23,0848
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	210 107	129,3834	113,8485	115,7924
Catégorie A1 Dis	3 174 683	7,2575	6,6863	7,0965
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	27 846	58,8873	54,6379	58,7275
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	544 506	8,0076	7,5516	8,1649
Catégorie B Cap	146 446	26,7896	23,7346	24,2239
Catégorie B Cap couverte en EUR	124 772	23,6676	21,4622	22,3060

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return (suite)				
Catégorie B Dis	33 928	10,2283	9,4338	10,0241
Catégorie B Dis couverte en EUR	109 367	12,9220	12,6774	14,2377
Catégorie C Cap	1 035 874	37,5226	32,8657	33,1574
Catégorie C Cap couverte en CHF	3 924	22,8496	20,9366	22,0578
Catégorie C Cap EUR	57 671	45,3378	44,9492	42,6482
Catégorie C Cap couverte en EUR	454 650	31,0741	27,8612	28,6266
Catégorie C Cap couverte en RMB	260	271,9400	244,6055	253,9025
Catégorie C Cap couverte en SEK	97	1 005,6050	903,7564	930,8577
Catégorie C Dis	83 970	13,4226	12,7191	13,8919
Catégorie C Dis couverte en EUR	1 385 877	16,4056	15,8757	17,7418
Catégorie C Dis couverte en GBP	144 932	15,4902	14,6893	16,1388
Catégorie C Dis couverte en JPY	138	5 138,4911	5 086,2189	5 903,9744
Catégorie I Cap	8 547 303	48,9652	42,4057	42,2977
Catégorie I Cap couverte en EUR	8 884	40,0518	35,5123	36,0617
Catégorie I Cap couverte en GBP	14 946	43,7333	37,9795	38,0269
Catégorie I Dis	6 436 044	23,8532	22,3308	24,1026
Catégorie I Dis couverte en GBP	570	22,7708	21,3561	23,1754
Catégorie IZ Cap	49	38,7222	33,7764	33,8991
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	6 911 297	32,3879	28,9256	29,5962
Catégorie S Cap	50	39,6026	34,4991	34,6490
Catégorie S Cap couverte en GBP	19 922	29,0085	25,3746	25,5853
Catégorie S Dis	73	22,3625	21,0819	23,0372
Catégorie S Dis couverte en EUR	623	17,0103	16,3889	18,3079
Catégorie S Dis couverte en GBP	2 200	16,3068	15,4132	16,9497
Catégorie Z Cap couverte en EUR	1 927	31,6085	28,3081	29,0389
Catégorie Z Dis couverte en EUR	2 821	18,6597	17,3922	18,5813
Catégorie Z Dis couverte en GBP	53 502	16,1247	15,2865	16,7689
Actif net total en USD		**1 112 550 991**	**985 628 271**	**1 071 344 512**
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration				
Catégorie A Cap	478 579	118,3932	114,4265	107,2531
Catégorie A Cap couverte en CHF	1 278	116,8851	115,6222	111,2753
Catégorie A Cap couverte en PLN	12 860	412,4351	–	–
Catégorie A Dis	120 139	92,9909	93,0887	90,5405
Catégorie B Cap	185 618	115,0595	111,5357	104,8604
Catégorie B Dis	184 446	88,5634	90,5720	88,8374
Catégorie C Cap	2 024 914	127,1308	122,0206	113,5700
Catégorie C Cap couverte en CHF	5 895	123,9185	121,7207	116,3240
Catégorie C Dis	7 797	97,5311	98,7621	95,8941
Catégorie I Cap	2 296 590	137,0029	130,5305	120,6000
Catégorie IZ Cap	112 918	128,7999	123,4530	114,7467
Actif net total en EUR		**695 099 471**	**409 879 535**	**153 069 657**
Schroder ISF European Alpha Absolute Return				
Catégorie A Cap	112 742	79,5661	87,4304	81,8448
Catégorie A Cap couverte en USD	421	95,3828	102,6959	94,6601
Catégorie A Dis AV	4 535	84,6510	93,0192	89,7683
Catégorie A1 Cap	2 066	86,1444	95,1286	89,5698
Catégorie A1 Cap couverte en USD	100	89,8963	97,2762	90,2163
Catégorie B Cap	122 719	75,2708	83,1254	78,2083
Catégorie B Cap couverte en USD	11	90,2943	97,6195	90,3342
Catégorie C Cap	78 543	87,8350	95,9876	89,4283

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF European Alpha Absolute Return (suite)				
Catégorie C Cap couverte en GBP	–	–	106,8856	98,1932
Catégorie C Cap couverte en USD	1 023	105,4073	112,8481	103,5071
Catégorie E Cap	–	–	100,2719	93,0927
Catégorie E Cap couverte en GBP	343	92,8359	99,0747	90,6760
Catégorie R Cap	46	88,4185	96,5966	89,9779
Catégorie R Cap couverte en GBP	9 244	91,9783	98,5287	90,5141
Catégorie R Cap couverte en USD	3 602	92,2985	98,8149	90,6207
Actif net total en EUR		**27 100 101**	**37 801 281**	**47 435 588**
Schroder ISF EURO Bond				
Catégorie A Cap	6 554 819	20,0600	19,7228	19,2561
Catégorie A Cap CZK	4 784	490,3700	500,5985	479,7541
Catégorie A Dis	4 412 017	7,2511	7,3619	7,4169
Catégorie A1 Cap	593 452	17,6709	17,4698	17,1511
Catégorie A1 Cap USD	60 146	20,8318	18,1944	18,9935
Catégorie A1 Dis	199 054	12,7308	12,9966	13,1663
Catégorie B Cap	3 066 890	17,6614	17,4518	17,1248
Catégorie B Dis	7 605 610	8,7811	8,9600	9,0725
Catégorie C Cap	3 985 489	21,9906	21,5300	20,9310
Catégorie C Dis	95 513	10,2039	10,3140	10,3449
Catégorie I Cap	1 300 694	25,0815	24,4455	23,6564
Catégorie IZ Cap	3 815 606	23,9319	23,4125	22,7424
Catégorie IZ Dis	1 758 726	19,5194	19,7201	19,7618
Catégorie Z Cap	–	–	23,1727	22,5310
Actif net total en EUR		**545 501 418**	**676 216 252**	**733 616 554**
Schroder ISF EURO Government Bond				
Catégorie A Cap	9 418 483	10,8402	10,7649	10,6148
Catégorie A Dis	3 206 333	5,6182	5,7067	5,7413
Catégorie A1 Cap	697 518	9,5486	9,5349	9,4545
Catégorie B Cap	2 396 753	9,3804	9,3620	9,2782
Catégorie B Dis	2 319 704	5,3394	5,4510	5,5120
Catégorie C Cap	10 321 133	11,8642	11,7522	11,5592
Catégorie C Dis	304 068	6,1580	6,2393	6,2612
Catégorie I Cap	18 976 665	13,0044	12,8461	12,5994
Catégorie IZ Cap	1 373 758	11,9254	11,8037	11,6002
Actif net total en EUR		**549 126 407**	**592 393 705**	**704 643 951**
Schroder ISF EURO Short Term Bond				
Catégorie A Cap	19 101 396	7,4364	7,2490	6,9740
Catégorie A Dis	76 885	3,7934	3,7981	3,7471
Catégorie A1 Cap	474 861	6,6383	6,5031	6,2880
Catégorie B Cap	9 948 582	7,2341	7,0586	6,7976
Catégorie B Dis	24 977	3,7559	3,7641	3,7174
Catégorie C Cap	13 535 183	8,1046	7,8749	7,5518
Catégorie C Dis	1 248	2,9282	2,9208	2,8724
Catégorie I Cap	3 761 279	8,6344	8,3678	8,0032
Catégorie I Dis AV	268 111	105,0177	104,5286	102,5180
Catégorie IZ Cap	4 045 724	8,1383	7,9030	7,5737
Actif net total en EUR		**420 810 818**	**315 783 466**	**314 490 552**
Schroder ISF Global Bond				
Catégorie A Cap	1 341 972	11,8271	10,9302	11,1638
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 289 728	10,9115	10,6371	10,5705

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global Bond (suite)				
Catégorie A Cap couverte en SEK	5 741	784,5831	766,4359	763,9071
Catégorie A Cap couverte en USD	2 739	182,7489	174,7046	170,7822
Catégorie A Dis	108 765	5,9344	5,6605	5,9925
Catégorie A Dis couverte en EUR	1 379 747	7,7143	7,6708	7,7791
Catégorie A1 Cap	687 202	10,4552	9,7156	9,9784
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	57 214	10,0790	9,8798	9,8730
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	38 299	7,1372	7,1371	7,2781
Catégorie B Cap	589 738	9,8191	9,1200	9,3619
Catégorie B Cap couverte en EUR	317 563	10,1806	9,9732	9,9597
Catégorie B Dis couverte en EUR	904 818	7,1948	7,1905	7,3274
Catégorie C Cap	2 314 352	13,4049	12,3512	12,5771
Catégorie C Cap couverte en EUR	2 458 871	11,3889	11,0690	10,9686
Catégorie C Cap GBP	5 723	126,7081	125,3694	125,7369
Catégorie C Cap couverte en SEK	13	796,4013	774,0440	768,6581
Catégorie C Cap couverte en USD	347 207	190,2834	180,9521	176,3315
Catégorie C Dis	1 391 051	5,3294	5,0677	5,3486
Catégorie I Cap	2 753 027	14,9964	13,7377	13,9072
Catégorie I Cap couverte en EUR	5 687 089	11,8436	11,4410	11,2718
Catégorie I Cap GBP	1 377 107	133,5461	131,3713	130,9894
Catégorie I Cap couverte en JPY	198	9 746,3039	9 603,2813	9 833,9126
Catégorie I Cap couverte en USD	869 585	206,2325	195,0825	189,0557
Catégorie I Dis EUR	169	10,2921	10,9923	10,8311
Catégorie I Dis couverte en EUR	25 057 863	9,2609	9,2335	9,4163
Catégorie IZ Cap	104	13,4783	12,4087	12,6203
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	932 579	11,4804	11,1451	11,0320
Catégorie IZ Cap couverte en SEK	–	–	910,8627	903,4964
Catégorie IZ Cap couverte en USD	89	112,3177	106,9952	104,4119
Catégorie Z Cap EUR	84	11,8752	12,3425	11,8035
Catégorie Z Dis couverte en EUR	1 117	8,7106	8,7254	8,9414
Actif net total en USD		**1 042 501 750**	**752 630 278**	**827 514 423**
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond				
Catégorie A Cap	2 797 823	28,5308	27,8791	28,8270
Catégorie A Cap couverte en USD	637 345	35,3601	33,8476	34,4207
Catégorie A Dis	1 007 516	23,9313	23,7323	24,8371
Catégorie A1 Cap	390 767	25,3134	24,8712	25,8597
Catégorie A1 Cap couverte en USD	39 348	32,3238	31,1062	31,8088
Catégorie A1 Dis	67 634	21,2409	21,1806	22,2895
Catégorie B Cap	2 045 823	25,6160	25,1560	26,1427
Catégorie B Cap couverte en USD	254 290	32,1091	30,8886	31,5690
Catégorie B Dis	564 401	21,4858	21,4137	22,5236
Catégorie C Cap	685 444	30,7558	29,9264	30,8115
Catégorie C Cap couverte en USD	139 356	38,1056	36,3235	36,7809
Catégorie C Dis	1 643 248	25,4169	25,0978	26,1619
Catégorie C Dis GBP	5 855	23,3373	21,9173	23,9258
Catégorie C Dis couverte en GBP	95 869	26,7723	25,9294	26,6529
Catégorie C Dis couverte en USD	40 389	31,4456	30,4282	31,1699
Catégorie I Cap	11 098	34,7097	33,6202	34,4564
Catégorie IZ Cap	1 352 153	33,8652	32,9106	33,8416
Catégorie Z Dis	724 672	25,7331	25,3997	26,4567
Actif net total en EUR		**343 341 359**	**423 936 274**	**610 434 722**

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond				
Catégorie A Cap	27 903 364	23,4735	22,0765	21,6918
Catégorie A Dis	115 762 452	13,6448	13,4242	13,7990
Catégorie A1 Cap	21 798 300	21,1594	19,9897	19,7303
Catégorie C Cap	1 813 657	25,4690	23,8701	23,3722
Catégorie I Cap	2 233 988	28,6281	26,6623	25,9414
Actif net total en HKD		**2 805 931 503**	**3 713 862 542**	**5 708 670 378**
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond*				
Catégorie A Cap	–	–	102,9187	98,6931
Catégorie A Cap couverte en EUR	–	–	96,9366	94,5522
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	–	–	87,5303	89,0024
Catégorie A Dis QV	–	–	93,2339	93,0501
Catégorie A1 Cap	–	–	102,9033	98,7169
Catégorie C Cap	–	–	104,5187	99,7572
Catégorie C Cap couverte en EUR	–	–	98,0825	95,3237
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	–	–	88,6907	89,7610
Catégorie E Cap	–	–	106,5213	101,4253
Catégorie I Cap	–	–	105,3855	100,3261
Catégorie I Cap couverte en EUR	–	–	99,2833	96,1031
Catégorie Y Cap	–	–	106,9047	102,0260
Actif net total en USD		**–**	**39 010 686**	**62 637 774**
Schroder ISF US Dollar Bond				
Catégorie A Cap	2 902 547	25,2405	23,3468	22,9923
Catégorie A Cap CZK	3 658	505,4167	549,4926	499,5689
Catégorie A Cap EUR	4 258	95,4374	99,7366	92,3888
Catégorie A Cap couverte en EUR	375 298	139,1333	131,6524	132,0483
Catégorie A Dis	1 825 599	9,8049	9,4893	9,7797
Catégorie A Dis couverte en AUD MCF	10 297	78,4821	76,0484	78,4897
Catégorie A Dis couverte en CNH MCF	25 557	78,6213	76,1475	78,7895
Catégorie A Dis couverte en EUR	71 997	89,2594	87,4594	90,8889
Catégorie A Dis EUR QV	209	81,6243	89,1591	86,0183
Catégorie A Dis couverte en GBP	3 372	77,8741	75,4090	77,6539
Catégorie A Dis HKD MFF	293 837	79,9304	77,1670	79,9922
Catégorie A Dis MFF	62 157	79,5216	76,9478	79,2822
Catégorie A1 Cap	1 171 483	22,1272	20,5801	20,3812
Catégorie A1 Dis	64 657	14,3131	13,9139	14,3535
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	3 527	82,5977	81,3792	85,0394
Catégorie B Cap	623 667	21,9760	20,4292	20,2217
Catégorie B Cap couverte en EUR	74 610	126,7961	120,5574	121,5090
Catégorie B Dis	563 890	9,4151	9,1447	9,4357
Catégorie B Dis couverte en EUR	37 123	81,3274	80,0849	83,6455
Catégorie C Cap	1 453 543	27,5896	25,4433	24,9823
Catégorie C Cap EUR	4 301	197,5259	205,8003	190,0097
Catégorie C Cap couverte en EUR	961 564	147,2103	138,8379	138,8230
Catégorie C Cap couverte en SEK	64	1 381,3371	1 307,4905	1 309,9217
Catégorie C Dis	155 866	10,6131	10,2244	10,4625
Catégorie C Dis couverte en EUR	1 065	94,7940	93,3078	97,4722
Catégorie I Cap	621 286	31,6857	29,0518	28,3604
Catégorie I Cap couverte en EUR	–	–	154,0058	153,3804
Catégorie IZ Cap	1 333 299	27,7315	25,5535	25,0716
Catégorie S Dis	–	–	10,3460	10,6600

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF US Dollar Bond (suite)				
Catégorie X Cap	5 460 346	28,4346	26,1361	25,5786
Catégorie Z Cap	29 195	27,9475	25,7377	25,2397
Catégorie Z Dis	7 031	11,0463	10,6335	10,8598
Catégorie Z Dis couverte en EUR	791	101,0415	98,5913	102,0243
Actif net total en USD		**652 598 282**	**523 430 178**	**644 437 905**
Schroder ISF AAA Flexible ABS*				
Catégorie I Cap	2 119 109	101,6752	–	–
Catégorie I Dis QV	919 154	100,6130	–	–
Catégorie X Cap	3 090 273	101,6442	–	–
Catégorie X1 Cap	15	100,2560	–	–
Actif net total en GBP		**622 049 501**	**–**	**–**
Schroder ISF All China Credit Income				
Catégorie A Dis MF	23	74,9721	74,8990	74,4947
Catégorie B Cap	142	103,0439	97,4522	91,6859
Catégorie B Cap couverte en EUR	1 219	94,1713	91,0921	87,1678
Catégorie C Cap	–	–	98,8647	91,7873
Catégorie I Cap	–	–	107,1146	98,9425
Catégorie I Cap couverte en EUR	–	–	96,2307	90,3710
Catégorie I Cap couverte en RMB	148 412	779,6740	743,2490	705,8738
Actif net total en USD		**16 729 549**	**31 500 111**	**55 666 307**
Schroder ISF Alternative Securitised Income				
Catégorie A Cap	118 484	121,1347	114,1022	106,5308
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	1 942	82,1193	84,1623	85,6943
Catégorie A Dis QV	29 487	91,0363	91,3705	91,4500
Catégorie A1 Cap	22 213	123,8034	117,1223	109,7753
Catégorie A1 Dis QV	23 061	92,9413	93,6803	94,1583
Catégorie B Dis couverte en EUR	–	–	80,9939	83,3061
Catégorie C Cap	325 091	124,6227	116,7494	108,3755
Catégorie C Cap couverte en CHF	1 271	104,3628	102,1910	98,9357
Catégorie C Cap couverte en EUR	1 587	111,7273	106,9728	100,9542
Catégorie C Cap couverte en NOK	1 456 775	1 244,8696	1 168,1674	1 093,0042
Catégorie C Cap couverte en USD BRL	28 476	119,5472	91,9509	–
Catégorie C Dis couverte en CHF QV	131	82,2545	85,9076	89,2317
Catégorie C Dis couverte en GBP QV	852	101,2253	–	–
Catégorie C Dis QV	46 611	98,4980	98,2850	97,7971
Catégorie I Cap	4 364 458	128,9898	120,2705	111,0066
Catégorie I Cap couverte en CAD	663 559	102,1626	–	–
Catégorie I Cap couverte en GBP	185 594	126,4808	117,9802	109,1242
Catégorie I Dis couverte en GBP QV	421 252	95,0305	94,3194	93,5122
Catégorie IZ Cap	62 767	125,6521	117,6103	109,0986
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	792 134	122,8469	115,1190	107,0140
Catégorie IZ Dis couverte en EUR QV	104	98,7049	–	–
Catégorie IZ Dis couverte en GBP	525 819	91,6262	91,4086	91,0968
Catégorie IZ Dis QV	2 604	100,4239	–	–
Catégorie K1 Cap	667 069	131,5877	123,2362	114,3889
Catégorie K1 Cap couverte en EUR	43 313	119,7528	114,6801	108,1896
Catégorie K1 Cap couverte en JPY	100	10 026,8380	–	–
Catégorie K1 Dis MV	230 772	100,4613	–	–
Catégorie X Cap	483 602	132,4816	123,8750	114,7986
Catégorie X Cap couverte en EUR	243 869	120,8053	115,4693	108,7377

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Alternative Securitised Income (suite)				
Catégorie X Dis couverte en EUR QV	76 096	97,3574	99,0297	–
Catégorie X Dis couverte en GBP QV	16 363	98,4307	98,1446	97,7301
Catégorie Y Cap	1 432 967	109,8718	103,1295	–
Catégorie Y Cap couverte en JPY	172 418	10 212,6695	–	–
Catégorie Y Dis MV	421 754	99,4892	99,5035	–
Actif net total en USD		**1 590 179 114**	**1 014 050 993**	**652 056 863**
Schroder ISF Asian Bond Total Return				
Catégorie A Cap	2 173 930	16,7833	16,0387	15,3276
Catégorie A Cap couverte en EUR	23 256	115,5716	112,8727	109,6949
Catégorie A Cap couverte en SGD	619 754	12,4994	12,2413	11,9240
Catégorie A Dis	1 447 494	4,9319	5,0053	5,0886
Catégorie A Dis couverte en GBP	2 888	75,9261	75,5361	75,0744
Catégorie A Dis HKD	1 807 667	6,5622	6,6459	6,7970
Catégorie A1 Cap	2 396 973	15,5586	14,9275	14,3231
Catégorie A1 Cap EUR	35 512	13,1802	14,3133	12,9157
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1 163	108,3664	106,2477	103,6661
Catégorie A1 Dis	1 009 064	4,5909	4,6776	4,7746
Catégorie A1 Dis EUR	127 491	4,1199	4,6534	4,3524
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	12 075	50,8963	51,8921	52,5111
Catégorie B Cap	149 779	14,6476	14,0674	13,5114
Catégorie C Cap	1 224 083	19,6972	18,7397	17,8278
Catégorie C Cap couverte en EUR	1 633	127,6171	124,0703	120,0298
Catégorie C Dis	419 046	7,1298	7,0533	6,9543
Catégorie C Dis MF1	264	6,9215	6,9223	6,9588
Catégorie D Dis	11 944	5,4283	5,4491	5,4522
Catégorie I Cap	591 496	24,4308	23,0503	21,7461
Catégorie IZ Cap	657 511	19,9945	18,9779	18,0124
Catégorie Z Cap	107	19,9202	18,9288	17,9847
Catégorie Z Cap couverte en EUR	90	128,2403	124,6548	120,5787
Catégorie Z Cap couverte en SGD	1 383	13,1685	12,8359	12,4461
Catégorie Z Dis	7 974	7,1990	7,1222	7,0224
Catégorie Z Dis EUR	451	4,5467	5,0891	4,7190
Catégorie Z Dis couverte en EUR	207	55,8599	56,4513	56,6236
Catégorie Z Dis couverte en GBP	498	82,2747	81,4735	80,6075
Catégorie Z Dis HKD	2 239	7,3754	7,2724	7,2073
Actif net total en USD		**155 966 992**	**152 206 834**	**156 790 972**
Schroder ISF Asian Convertible Bond				
Catégorie A Cap	24 781	225,5546	166,6359	153,2199
Catégorie A Cap couverte en CHF	10 436	161,0995	124,5843	119,5367
Catégorie A Cap couverte en EUR	71 416	183,1380	138,6263	129,7062
Catégorie A Cap couverte en GBP	116	217,3947	161,4087	149,0241
Catégorie A1 Cap	11 982	211,0952	156,6492	144,6192
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	21 833	171,3555	130,2944	122,3989
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	53 290	922,3957	682,3399	627,8334
Catégorie B Cap	10 732	206,3922	153,2425	141,6144
Catégorie B Cap couverte en EUR	17 872	167,7907	127,6378	120,0204
Catégorie C Cap	98 957	250,6975	184,1036	168,1797
Catégorie C Cap couverte en CHF	20 081	176,7416	135,9026	129,4925
Catégorie C Cap couverte en EUR	30 167	203,5646	153,1746	142,4156
Catégorie C Cap couverte en GBP	754	238,6030	176,1260	161,5959

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Asian Convertible Bond (suite)				
Catégorie I Cap	91 978	298,8426	217,5180	196,8453
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	242,2962	180,6806	166,4662
Catégorie IZ Cap	11	254,0047	186,1549	169,7668
Catégorie Z Cap couverte en CHF	82	177,7246	136,5827	130,1718
Actif net total en USD		**113 709 948**	**50 427 996**	**80 115 907**
Schroder ISF Asian Credit Opportunities				
Catégorie A Cap	13	117,9757	109,7395	103,6399
Catégorie A Cap couverte en EUR	8 195	101,6036	96,6413	92,8873
Catégorie A Cap couverte en SGD	110	140,0572	133,5991	128,7266
Catégorie A Dis	2 664	82,2453	81,2593	81,5302
Catégorie A Dis couverte en SGD	155 258	100,5116	101,2975	103,1592
Catégorie B Cap couverte en EUR	152	98,4621	94,1419	90,9354
Catégorie C Cap	8 653	123,2219	113,9452	107,0062
Catégorie C Cap couverte en EUR	86	106,1344	100,3775	95,9100
Catégorie I Cap	1 298 301	129,0970	118,6362	110,7055
Catégorie I Cap couverte en EUR	86	111,5523	104,7954	99,4529
Catégorie I Cap couverte en GBP	89	100,9238	92,9248	86,9635
Catégorie I Cap couverte en RMB	90	861,4516	812,5261	779,5686
Catégorie IZ Cap	14	124,6362	115,0228	107,8343
Actif net total en USD		**182 101 679**	**216 306 361**	**178 233 228**
Schroder ISF Asian Local Currency Bond				
Catégorie A Cap	81 566	150,3008	142,0075	141,9083
Catégorie A Cap couverte en CHF	91	105,0921	103,9321	108,6079
Catégorie A Cap EUR	18 532	134,5897	143,9399	135,2744
Catégorie A Cap couverte en SGD	48 232	13,2849	12,8734	13,1330
Catégorie A Dis	20 607	82,5768	80,8679	84,1577
Catégorie A Dis couverte en EUR	21 378	60,7676	60,9202	64,5921
Catégorie A1 Cap	10 705	137,6802	130,7245	131,2946
Catégorie B Cap	15 507	137,2540	130,3277	130,8959
Catégorie C Cap	263 168	161,3780	151,8617	151,1455
Catégorie C Cap couverte en CHF	506	109,2164	107,5775	111,9462
Catégorie C Cap couverte en EUR	35 516	101,0514	97,3555	98,7019
Catégorie C Dis	180 727	87,3599	85,2087	88,3260
Catégorie I Cap	167 877	183,7340	171,6458	169,5850
Catégorie I Cap EUR	146 000	155,7397	164,6841	153,0154
Catégorie IZ Cap EUR	380 154	95,7990	101,9184	–
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	–	–	92,2956	93,4372
Catégorie Z Cap	56 127	163,2679	153,4789	152,5844
Catégorie Z Cap EUR	2 852	146,2868	155,6554	145,5398
Catégorie Z Cap couverte en SGD	6 499	13,9871	13,4910	13,6946
Catégorie Z Dis	6 541	88,9400	86,6558	89,7295
Catégorie Z Dis couverte en EUR	131	84,0973	83,8579	88,4834
Actif net total en USD		**195 839 573**	**230 511 642**	**441 297 800**
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond				
Catégorie A Cap	7 529	106,1989	100,0446	95,2298
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 996	97,4554	93,8573	90,8709
Catégorie B Cap	50	104,8827	99,0814	94,5800
Catégorie C Cap	15	111,6280	104,0740	98,0800
Catégorie C Cap couverte en CHF	2 090	95,3151	93,1182	91,6148
Catégorie C Cap couverte en EUR	161	101,7029	97,0343	93,0417

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond (suite)				
Catégorie C Cap couverte en GBP	2 057	109,6238	102,4768	96,8581
Catégorie C Dis GBP A	2 877	98,5596	103,4431	100,0785
Catégorie C Dis couverte en GBP AV	108	105,8531	103,3388	101,8802
Catégorie E Cap	119 597	112,0016	104,3075	98,1604
Catégorie E Cap couverte en CHF	172 422	96,3617	93,7967	92,0959
Catégorie E Cap couverte en EUR	9 420	102,5714	97,6681	93,5142
Catégorie E Cap couverte en GBP	269 271	109,7557	102,4390	96,6341
Catégorie I Cap	1 827	114,7475	106,2906	99,4762
Catégorie IS Cap couverte en GBP	150	107,4683	–	–
Catégorie IZ Cap	15	112,1360	104,5067	98,3253
Actif net total en USD		**77 667 288**	**118 860 326**	**130 982 469**
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond				
Catégorie A Cap	15	118,3240	111,1153	105,7093
Catégorie A Cap couverte en CHF	4 040	94,0544	92,3734	91,8689
Catégorie A Cap couverte en EUR	40 576	101,1637	97,1887	94,2010
Catégorie C Cap	187 945	121,6729	113,5028	107,4529
Catégorie C Cap couverte en CHF	117 463	98,7656	96,2745	95,1182
Catégorie C Cap couverte en EUR	352 384	105,5944	100,6858	96,9513
Catégorie C Cap couverte en GBP	33 700	115,2256	107,6733	102,2136
Catégorie C Cap couverte en SEK	99 059	1 044,9293	997,9221	962,5605
Catégorie C Dis GBP AV	16	97,9364	102,7145	99,5121
Catégorie I Cap	474 373	131,8652	122,0075	114,4229
Catégorie X Cap couverte en SEK	5 382 555	1 096,4970	1 043,9367	1 003,1906
Actif net total en USD		**807 532 502**	**495 634 006**	**525 336 948**
Schroder ISF Carbon Neutral Credit				
Catégorie A Cap	30 783	97,7957	93,5018	90,0430
Catégorie A Cap couverte en CHF	430	91,0168	89,0403	88,1247
Catégorie A Cap couverte en USD	12 876	106,5571	99,7517	94,5072
Catégorie A Dis SV	4 161	79,4704	80,1446	81,5015
Catégorie A Dis couverte en USD MV	121	87,7217	86,6317	86,6757
Catégorie B Cap	1 535	95,1725	91,5395	88,6842
Catégorie C Cap	5 639	99,6520	94,8953	91,0165
Catégorie C Cap couverte en CHF	27 336	99,9994	–	–
Catégorie C Cap couverte en GBP	–	–	99,0431	93,7387
Catégorie C Cap couverte en USD	15 668	108,0497	100,7440	95,0673
Catégorie E Cap	79 130	100,7495	95,7259	91,6078
Catégorie I Cap	426 220	102,2481	96,8044	92,3046
Catégorie I Cap couverte en GBP	532 158	109,0110	101,2061	95,1921
Catégorie IZ Cap	77 474	100,0348	95,1267	91,1447
Catégorie Y Cap	37 187	100,8826	95,8677	91,7715
Catégorie Y Cap couverte en CHF	794	93,4571	90,8878	89,3336
Catégorie Y Cap couverte en USD	2 378	109,3402	101,6988	95,7311
Catégorie Y Dis couverte en USD MV	121	90,1436	88,4480	87,9078
Actif net total en EUR		**139 524 566**	**96 998 352**	**105 061 838**
Schroder ISF China Local Currency Bond				
Catégorie A Cap	32 755	858,2441	868,5955	810,8073
Catégorie A Cap EUR	102 795	138,8260	150,9980	136,4795
Catégorie A Cap USD	3 531	127,8181	123,0533	118,2610
Catégorie B Cap EUR	4 073	107,8491	117,6827	106,7101
Catégorie C Cap	3 693	913,7681	920,4043	855,1272

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF China Local Currency Bond (suite)				
Catégorie C Cap EUR	105 898	147,7831	159,9755	143,9047
Catégorie C Cap USD	21 267	135,9757	130,2881	124,6212
Catégorie C Dis USD	2 750	90,8537	89,4939	87,9848
Catégorie I Cap	–	–	979,7188	905,1559
Catégorie I Cap USD	235 248	145,4429	138,6536	131,9463
Actif net total en RMB		**544 183 674**	**997 252 326**	**1 307 869 019**
Schroder ISF Emerging Market Bond				
Catégorie A Cap	157 127	142,5415	124,0855	117,3799
Catégorie A Cap couverte en EUR	29 684	113,9220	101,4543	97,7064
Catégorie A Cap GBP	155 165	164,6160	153,8694	143,3532
Catégorie A Cap couverte en SEK	65 935	807,8119	721,7164	696,8020
Catégorie A Dis	61 919	84,1546	78,3853	79,1514
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	2 945	112,7398	105,1149	106,4082
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	27 806	1 125,3128	1 051,1695	1 063,1389
Catégorie A1 Cap	148 255	133,3313	116,6506	110,8987
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	17 396	106,4522	95,2882	92,2668
Catégorie A1 Dis	102 451	55,6875	52,2426	53,2239
Catégorie B Cap	34 908	133,3417	116,6497	110,8994
Catégorie B Cap couverte en EUR	32 679	106,4812	95,3159	92,2686
Catégorie B Dis	113	55,6904	52,2320	53,2219
Catégorie C Cap	813 955	152,6247	132,2014	124,4246
Catégorie C Cap couverte en EUR	33 451	121,9447	108,0926	103,5732
Catégorie C Cap couverte en GBP	11 269	130,7793	113,6247	107,3184
Catégorie C Dis MF1	21 400	96,8659	89,7621	90,1146
Catégorie C Dis MV	1 631	99,3278	92,2983	93,1269
Catégorie I Cap	1 152 846	168,4810	144,8568	135,3356
Catégorie I Cap couverte en EUR	506 291	134,9111	118,6741	112,8632
Catégorie I Cap couverte en GBP	7 808 390	174,0682	150,1009	140,7113
Catégorie U Cap	15	132,9539	116,7956	111,6030
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	211	104,8873	98,7514	100,9408
Catégorie U Dis MF	780	78,8407	74,1546	75,6230
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	13 352	1 048,9620	989,5937	1 011,1729
Actif net total en USD		**2 347 340 848**	**2 036 130 480**	**2 023 993 589**
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency				
Catégorie A Cap	19 378	152,2913	132,9606	123,0838
Catégorie A Cap couverte en EUR	18 455	122,9562	109,7361	103,3896
Catégorie A Cap GBP	276	175,1416	164,2066	149,7272
Catégorie A1 Cap	6 402	142,4370	124,9858	116,2849
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	5 442	114,9544	103,1146	97,6254
Catégorie A1 Dis	346	68,2924	63,7353	63,1185
Catégorie B Cap	10 731	142,3864	124,9369	116,2394
Catégorie B Cap couverte en EUR	6 557	114,8703	103,0331	97,5713
Catégorie B Dis	5 725	68,1089	63,5672	62,9561
Catégorie C Cap	4 677	162,9480	141,5580	130,3963
Catégorie C Cap couverte en EUR	4 446	131,1926	116,5078	109,2204
Catégorie I Cap	590 292	180,1872	155,3908	142,0760
Catégorie I Cap couverte en EUR	–	–	128,3711	119,4169
Actif net total en USD		**117 962 748**	**57 425 764**	**53 049 006**
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond				
Catégorie A Cap	15	118,1547	99,3587	104,0757

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond (suite)				
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 417	107,3418	92,5839	98,8580
Catégorie C Cap	29 552	121,4517	101,6384	105,8723
Catégorie C Cap couverte en EUR	256	109,7264	94,1269	99,9620
Catégorie C Dis couverte en GBP	127	91,3329	82,6267	93,0305
Catégorie I Cap	2 643 743	124,6401	103,5362	107,0555
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	113,2500	96,4172	101,6152
Catégorie I Cap couverte en GBP	100	120,8222	100,7703	104,6452
Catégorie IZ Cap	15	121,9307	101,9220	106,0153
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	33 938	110,4814	94,6272	100,3350
Actif net total en USD		**337 777 044**	**226 072 592**	**359 077 704**
Schroder ISF EURO Corporate Bond				
Catégorie A Cap	147 786 989	24,6057	23,7875	22,4452
Catégorie A Cap couverte en CHF	395 607	132,9386	131,5268	127,4606
Catégorie A Cap à duration couverte en EUR	287 644	22,2247	21,1817	19,5431
Catégorie A Cap couverte en USD	305 524	209,5940	198,4916	184,4182
Catégorie A Dis	87 638 570	14,9784	14,9247	14,5154
Catégorie A1 Cap	4 982 793	22,1819	21,5389	20,4150
Catégorie A1 Dis	3 860 595	13,5520	13,5640	13,2514
Catégorie B Cap	37 351 940	21,6601	21,0445	19,9569
Catégorie B Dis	22 233 733	13,8640	13,8831	13,5700
Catégorie C Cap	126 012 747	27,4609	26,4417	24,8491
Catégorie C Cap couverte en CHF	387 522	141,1165	139,0640	134,2280
Catégorie C Cap à duration couverte en EUR	21 354	24,8473	23,5871	21,6751
Catégorie C Cap couverte en USD	397 691	214,8450	202,6501	187,5320
Catégorie C Dis	12 801 427	17,2760	17,2661	16,8277
Catégorie C Dis GBP	58 206	15,9386	15,0432	15,2580
Catégorie C Dis couverte en GBP	4 503 379	14,8113	14,4142	13,7753
Catégorie C Dis couverte en JPY	816 225	9 575,0313	9 779,8160	9 940,4166
Catégorie I Cap	40 180 380	31,9139	30,5516	28,5435
Catégorie I Cap couverte en CHF	25 065	149,9995	146,9313	140,9598
Catégorie I Dis	9 008 670	19,6387	19,5133	18,9156
Catégorie IZ Cap	132 751 017	27,6732	26,6331	25,0150
Catégorie X Cap	668 152	107,9159	103,5632	96,9986
Catégorie X Dis	81 988	135,5031	134,9789	131,0265
Catégorie X1 Cap	1 638 722	103,8992	–	–
Catégorie Z Cap	22 191 799	27,7185	26,6714	25,0468
Catégorie Z Cap couverte en CHF	755 198	142,3324	140,1562	135,1781
Catégorie Z Cap à duration couverte en EUR	5 428	25,0813	23,7916	21,8469
Catégorie Z Cap couverte en USD	454 246	219,9444	207,3115	191,6975
Catégorie Z Dis	5 689 014	18,2224	18,0710	17,4913
Actif net total en EUR		**16 590 234 757**	**14 494 859 784**	**10 105 792 333**
Schroder ISF EURO Credit Conviction				
Catégorie A Cap	4 266 854	140,9425	135,7165	126,9099
Catégorie A Cap couverte en PLN	733 707	740,3514	692,8044	634,8742
Catégorie A Dis	10 152 032	97,2864	97,0455	94,0149
Catégorie B Cap	2 043 301	132,7146	128,4315	120,7027
Catégorie B Dis	1 329 509	90,1435	92,1015	90,0542
Catégorie C Cap	4 556 068	151,4620	144,9743	134,7497
Catégorie C Dis	1 353 319	102,9455	104,0309	100,5981
Catégorie I Cap	28 873	163,6371	155,6411	143,7439

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF EURO Credit Conviction (suite)				
Catégorie IZ Cap	3 349 597	152,9484	146,3192	135,9230
Catégorie IZ Dis QV	1 273 309	104,8140	104,4537	100,9492
Actif net total en EUR		**3 588 501 453**	**2 971 215 561**	**2 178 548 366**
Schroder ISF EURO High Yield				
Catégorie A Cap	2 403 737	180,4697	172,0667	155,1787
Catégorie A Cap CZK	128	4 347,8674	4 302,5968	3 810,0988
Catégorie A Cap couverte en NOK	205	1 561,0290	1 461,2457	1 307,6964
Catégorie A Cap couverte en SEK	600	1 526,3795	1 459,5409	1 319,5733
Catégorie A Cap couverte en USD	1 736	192,4099	179,6250	159,5665
Catégorie A Dis	3 923 939	88,2914	90,0571	86,9943
Catégorie A Dis couverte en GBP AV	64 804	100,2941	–	–
Catégorie A Dis couverte en USD	12 266	126,7496	126,7317	120,5171
Catégorie AX Dis couverte en USD	40 215	126,4979	126,4419	120,3397
Catégorie B Cap	396 045	172,2152	165,0188	149,5736
Catégorie B Dis	440 639	85,0277	87,1656	84,6278
Catégorie C Cap	2 719 389	192,8959	182,9962	164,2126
Catégorie C Cap couverte en CHF	100	100,3363	–	–
Catégorie C Cap couverte en USD	119 897	222,2190	206,4027	182,4399
Catégorie C Dis	976 998	94,3647	95,7707	92,0475
Catégorie I Cap	160 296	212,5329	200,1506	178,2799
Catégorie IZ Cap	5 771 503	197,1170	186,5686	167,0169
Catégorie IZ Cap couverte en USD	274 500	110,9064	102,7694	–
Catégorie IZ Dis QV	4 158 600	96,0238	97,2018	93,2019
Actif net total en EUR		**3 135 786 995**	**2 110 216 593**	**1 342 517 916**
Schroder ISF Global Convertible Bond				
Catégorie A Cap	190 209	197,1257	172,8182	163,9916
Catégorie A Cap couverte en CHF	47 920	146,2575	134,1210	132,8489
Catégorie A Cap couverte en EUR	236 428	156,9766	140,8009	136,0121
Catégorie A Cap couverte en GBP	1 710	190,7300	167,8008	159,8923
Catégorie A Cap couverte en SEK	848	1 438,9768	1 294,7911	1 253,8336
Catégorie A Dis couverte en EUR	82 260	111,4190	101,4563	99,4743
Catégorie A1 Cap	75 919	184,2078	162,2224	154,5581
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	24 125	146,6809	132,1550	128,1899
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	12 425	104,0891	95,2155	93,7401
Catégorie B Cap	93 316	180,3002	158,8604	151,5074
Catégorie B Cap couverte en EUR	147 751	143,6331	129,4770	125,7099
Catégorie B Dis couverte en EUR	95 357	101,8569	93,2233	91,8730
Catégorie C Cap	845 164	219,6565	191,4444	180,4841
Catégorie C Cap couverte en CHF	94 541	161,2055	146,9509	144,6252
Catégorie C Cap couverte en EUR	320 991	175,1569	156,1689	149,8829
Catégorie C Cap couverte en GBP	1 580	210,0516	183,6938	173,8951
Catégorie C Cap couverte en SEK	–	–	1 352,6924	1 300,3459
Catégorie C Dis	23 148	200,4829	176,5296	168,3883
Catégorie C Dis couverte en EUR	12 144	156,8982	141,6337	137,5529
Catégorie C Dis couverte en GBP	4 705	172,8907	152,7311	146,2841
Catégorie I Cap	91 258	260,3381	224,8837	210,1396
Catégorie I Cap couverte en CHF	1 968 895	185,3294	167,3720	163,2294
Catégorie I Cap couverte en EUR	506 798	207,6837	183,4863	174,4939
Catégorie I Cap couverte en GBP	169 629	222,7323	193,0177	181,0855
Catégorie IZ Cap	240 724	108,9728	94,7225	89,0702

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global Convertible Bond (suite)				
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	547 343	180,0030	160,0435	153,1667
Catégorie IZ Dis couverte en EUR AV	299	171,6383	154,1223	149,2620
Catégorie Z Cap	345	222,0338	193,2513	181,9224
Catégorie Z Cap couverte en CHF	3 572	162,6460	148,1394	145,6058
Catégorie Z Cap couverte en EUR	508	177,5176	158,1128	151,5581
Catégorie Z Dis couverte en EUR	2 114	151,0668	136,5717	132,8660
Actif net total en USD		**1 255 232 900**	**1 038 112 738**	**1 313 567 251**
Schroder ISF Global Corporate Bond				
Catégorie A Cap	13 466 317	13,5957	12,7935	12,2961
Catégorie A Cap couverte en AUD	23 380	189,6223	179,4214	174,2385
Catégorie A Cap couverte en EUR	499 152	163,3353	157,1273	153,7292
Catégorie A Dis	20 047 174	5,2500	5,1550	5,1739
Catégorie A Dis couverte en EUR	808 436	80,0551	79,7610	80,8872
Catégorie A Dis HKD MV	35 041	923,2274	904,5598	913,3086
Catégorie A Dis couverte en RMB	165 844	550,9060	551,0503	563,9934
Catégorie A Dis couverte en SGD	605 235	10,2296	10,2916	10,5509
Catégorie A1 Cap	5 221 293	12,2626	11,5908	11,1907
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	56 881	147,1678	142,1971	139,7606
Catégorie A1 Dis	2 256 279	6,9324	6,8377	6,8938
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	17 982	105,1452	103,8598	104,3234
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	25 600	94,4212	94,4901	96,2636
Catégorie B Cap	1 683 352	11,7653	11,1264	10,7477
Catégorie B Cap couverte en EUR	256 310	146,0663	141,2030	138,8511
Catégorie B Dis	2 144 380	4,9861	4,9193	4,9623
Catégorie B Dis couverte en EUR	247 360	93,7163	93,8286	95,6234
Catégorie C Cap	32 622 916	15,4491	14,4798	13,8611
Catégorie C Cap couverte en CHF	7 325	105,8356	103,6792	103,7128
Catégorie C Cap couverte en EUR	330 922	176,6057	169,2274	164,9164
Catégorie C Cap couverte en GBP	37 825	108,8296	102,2075	98,1769
Catégorie C Dis	4 603 491	6,0922	5,9557	5,9521
Catégorie C Dis couverte en EUR	6 383	111,6960	111,5315	113,7674
Catégorie I Cap	37 257 869	17,8360	16,6200	15,8166
Catégorie I Cap couverte en CHF	–	–	88,4254	88,1180
Catégorie I Cap couverte en EUR	372 460	192,1422	183,0120	177,2511
Catégorie I Cap couverte en GBP	168 979	183,3086	171,1421	163,3955
Catégorie IZ Cap	4 491 846	15,5949	14,5970	13,9547
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	150	104,6197	100,0741	–
Catégorie Z Cap	248 966	15,5975	14,6068	13,9722
Catégorie Z Cap couverte en EUR	6	177,0915	169,7420	165,2732
Catégorie Z Dis	303 956	6,3055	6,1617	6,1543
Catégorie Z Dis couverte en AUD	4 145	114,7169	112,2982	112,5590
Actif net total en USD		**2 155 665 780**	**2 537 391 639**	**2 203 183 710**
Schroder ISF Global Credit High Income				
Catégorie A Cap	44 432	173,5205	158,5335	147,1508
Catégorie A Cap couverte en EUR	76 097	139,4049	130,2277	122,9849
Catégorie A Cap couverte en SEK	137	1 443,0633	1 350,6291	1 277,9266
Catégorie A Dis	403 308	70,4342	69,7335	70,1399
Catégorie A Dis couverte en EUR	239 959	65,6405	65,1519	65,3943
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	145	671,5152	675,0683	686,5751
Catégorie A Dis couverte en JPY MV	102	9 917,9925	–	–

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global Credit High Income (suite)				
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	256 304	99,7217	–	–
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	177 829	509,5741	464,5315	431,7173
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	50 743	63,3407	63,1778	63,7258
Catégorie B Dis	7 512	66,7027	66,3653	67,0865
Catégorie B Dis couverte en EUR	412 893	61,3465	61,1800	61,7158
Catégorie C Cap couverte en CHF	100	100,3211	–	–
Catégorie C Cap couverte en EUR	1 658	150,3070	139,5026	130,8361
Catégorie I Cap	1 115 653	211,4658	190,4562	174,2518
Catégorie IZ Cap	133 337	203,9223	184,6046	169,8407
Actif net total en USD		**409 792 481**	**144 115 439**	**66 079 778**
Schroder ISF Global Credit Income				
Catégorie A Cap	4 395 094	143,0468	132,1576	124,4607
Catégorie A Cap couverte en AUD	162 261	171,4319	159,3022	151,5384
Catégorie A Cap couverte en CHF	9 414	110,7165	106,9353	105,1820
Catégorie A Cap couverte en CZK	22 666	3 306,0536	3 086,7262	2 917,1507
Catégorie A Cap EUR	3 096	96,2927	100,7323	–
Catégorie A Cap couverte en EUR	3 427 569	116,9085	110,4210	105,8120
Catégorie A Cap couverte en GBP	58 154	121,3622	112,3918	106,1967
Catégorie A Cap HKD	392 828	111,3818	102,6997	97,3213
Catégorie A Cap couverte en HKD	–	–	99,6295	94,8700
Catégorie A Cap couverte en SGD	189 444	167,2117	158,3271	152,0591
Catégorie A Dis	24 553 723	87,4473	86,2318	86,6848
Catégorie A Dis couverte en AUD	2 133 652	120,5654	119,0624	119,8381
Catégorie A Dis couverte en CHF MV	10 377	77,7381	78,6992	80,8992
Catégorie A Dis couverte en EUR	1 896 589	83,4576	82,4839	82,7386
Catégorie A Dis couverte en EUR MV	182 584	83,8994	83,0775	83,2167
Catégorie A Dis EUR MV	19 462	91,8081	100,7323	–
Catégorie A Dis couverte en GBP	1 038 661	86,9650	85,0538	84,8914
Catégorie A Dis couverte en GBP MV	5 059	89,4808	86,8590	85,7607
Catégorie A Dis HKD	9 870 987	702,8908	691,6422	699,4808
Catégorie A Dis couverte en HKD MV	–	–	86,0714	85,6864
Catégorie A Dis MF	140 633	95,1187	96,5342	–
Catégorie A Dis MV	63 022	97,5811	94,5510	93,0845
Catégorie A Dis couverte en PLN QF	588 969	365,7004	358,0796	358,7545
Catégorie A Dis couverte en RMB	1 085 477	609,2249	601,0809	605,6571
Catégorie A Dis couverte en SGD	6 492 970	117,0512	117,4298	119,4484
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	4 931	85,7897	85,2166	85,5524
Catégorie A Dis couverte en ZAR	83 783	1 320,3471	1 303,9476	1 311,5889
Catégorie A1 Cap	387 836	138,2632	128,3758	121,5059
Catégorie A1 Dis	28 784	88,6221	86,3047	85,3955
Catégorie A1 Dis couverte en EUR MF	738 138	84,7018	84,4613	85,4461
Catégorie A1 Dis MF1	514 803	84,5046	83,7449	84,6039
Catégorie B Cap couverte en EUR	236 876	111,7006	106,0250	102,1081
Catégorie B Dis couverte en EUR	585 543	79,7789	79,2400	79,8797
Catégorie C Cap	4 302 220	141,9424	130,2847	121,8968
Catégorie C Cap couverte en CHF	31 477	116,6554	111,9430	109,3820
Catégorie C Cap EUR	64 811	143,0473	148,6230	130,7740
Catégorie C Cap couverte en EUR	1 205 771	119,7597	112,3693	106,9813
Catégorie C Cap couverte en SGD	267 563	175,3294	164,9469	157,3913
Catégorie C Dis	3 895 163	92,7550	90,8748	90,7561
Catégorie C Dis couverte en EUR	60 531	88,4656	86,8548	86,5738

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global Credit Income (suite)				
Catégorie C Dis couverte en GBP	53 058	92,1805	89,5792	88,8240
Catégorie C Dis couverte en SGD	867 927	122,7608	122,3708	123,6702
Catégorie I Cap	294 426	159,3335	145,2615	134,9818
Catégorie I Dis	36 553	98,8872	96,2263	95,4417
Catégorie I Dis couverte en EUR	1 697 131	94,4480	92,0887	91,1248
Catégorie I Dis couverte en GBP	97 826	98,3746	94,9161	93,4580
Catégorie IZ Cap	82 783	143,1218	131,1987	122,5844
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	383 852	120,9085	113,2788	107,6793
Catégorie IZ Dis MF	31	102,2897	–	–
Catégorie U Cap	121 243	133,1023	124,2156	118,1566
Catégorie U Dis	1 458 647	81,2973	80,9757	82,2194
Catégorie U Dis couverte en AUD	299 401	111,7918	111,5240	113,3909
Catégorie U Dis MF	2 489 183	93,8337	96,2587	–
Catégorie U Dis couverte en ZAR	84 156	1 221,7340	1 218,9656	1 237,4394
Catégorie Y Cap	240 333	115,5673	105,8778	98,8749
Catégorie Y Cap couverte en CHF	2 000	97,8561	93,7027	91,3824
Catégorie Y Cap couverte en EUR	18 105	105,7038	98,9844	94,0327
Catégorie Y Cap couverte en GBP	212 727	113,1996	103,8842	97,3002
Catégorie Y Cap couverte en HKD	–	–	102,8163	97,0587
Catégorie Y Cap couverte en SGD	2 130	108,5554	101,9312	97,0498
Catégorie Y Dis couverte en CHF MV	3 921	80,9867	81,2747	82,8237
Catégorie Y Dis couverte en EUR MV	19 062	87,0828	85,5131	84,9123
Catégorie Y Dis couverte en GBP MV	2 821	93,2155	89,7318	87,8302
Catégorie Y Dis couverte en HKD MV	–	–	88,9988	87,8333
Catégorie Y Dis M	10 291	87,8628	85,9153	85,6349
Catégorie Y Dis MV	51 484	95,2092	91,4805	89,3068
Catégorie Y Dis couverte en SGD	34 996	89,4828	88,1294	87,7037
Catégorie Y Dis couverte en SGD MV	10 364	85,0252	84,5804	85,2925
Actif net total en USD		**7 816 406 766**	**5 326 745 717**	**3 265 742 037**
Schroder ISF Global High Yield				
Catégorie A Cap	1 290 381	61,8556	57,5950	53,0673
Catégorie A Cap EUR	14 176	64,2030	67,6669	58,6268
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 460 076	47,7252	45,4183	42,5463
Catégorie A Cap couverte en NOK	71	1 885,0265	1 760,2048	1 635,1185
Catégorie A Cap couverte en SEK	5 379	1 721,2109	1 642,1539	1 540,8624
Catégorie A Dis	1 297 153	17,8977	17,7418	17,2810
Catégorie A Dis couverte en AUD	13 726	99,6576	99,1737	96,7376
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	30 427	83,4190	86,4546	87,1618
Catégorie A Dis couverte en EUR	1 165 133	21,4141	21,6933	21,6326
Catégorie A Dis HKD	58 710	297,4265	294,1894	288,2582
Catégorie A Dis MF	1 500 986	15,0367	15,5301	15,6345
Catégorie A Dis couverte en SGD	141 738	37,4223	38,0297	37,7729
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	146 941	234,2564	242,3531	244,0129
Catégorie A1 Cap	672 153	56,3348	52,6912	48,7681
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	48 427	199,8245	191,0023	179,7430
Catégorie A1 Dis	3 107 141	18,9910	19,7394	19,9979
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	36 938	83,3670	86,9579	88,2252
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	61 359	90,1374	91,7308	91,8828
Catégorie B Cap	380 156	55,5811	52,0112	48,1638
Catégorie B Cap couverte en EUR	1 027 251	42,7683	40,9014	38,5097
Catégorie B Dis	97 125	21,5531	21,4925	21,1697

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global High Yield (suite)				
Catégorie B Dis couverte en EUR	1 676 683	18,5754	18,9126	18,9552
Catégorie C Cap	1 779 965	69,1117	64,0287	58,6972
Catégorie C Cap EUR	321 705	66,9125	70,1709	60,5030
Catégorie C Cap couverte en EUR	1 433 260	52,9980	50,1846	46,7825
Catégorie C Cap couverte en SEK	4 994	1 809,7063	1 718,1101	1 604,2665
Catégorie C Dis	297 144	37,9768	38,5076	38,6397
Catégorie C Dis EUR	9 642	42,5674	47,5677	43,6332
Catégorie C Dis couverte en GBP	140 912	106,2608	105,0277	102,7115
Catégorie I Cap	5 741 681	80,9846	74,4849	67,7826
Catégorie I Cap couverte en CHF	1 697 782	59,1526	56,8227	53,9254
Catégorie I Cap couverte en EUR	2 201 890	62,2028	58,4552	54,0813
Catégorie I Cap couverte en GBP	717 479	318,0482	292,9432	267,2540
Catégorie IS Dis couverte en GBP QV	12 701	101,9734	–	–
Catégorie IS Dis QV	10	102,1012	–	–
Catégorie IZ Cap	308 465	69,7111	64,4954	59,0465
Catégorie IZ Dis couverte en GBP QV	75	100,6097	–	–
Catégorie S Dis	20 486	33,8031	35,2942	34,9221
Catégorie U Cap	35 884	58,3163	54,7456	50,8577
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	53 940	78,0238	81,6792	83,1685
Catégorie U Dis MF	1 117 656	13,9901	14,5949	14,8414
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	305 994	219,0422	228,8722	232,6815
Catégorie X Cap couverte en GBP	74 971	124,3963	114,7608	104,7918
Actif net total en USD		**1 871 197 871**	**2 009 820 185**	**2 006 161 921**
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond*				
Catégorie A Cap	–	–	106,1573	101,3858
Catégorie A Cap couverte en CHF	–	–	93,1943	91,3547
Catégorie A Cap couverte en USD	–	–	104,0507	97,7658
Catégorie A Dis couverte en CHF QV	–	–	91,3323	90,4351
Catégorie A Dis QV	–	–	96,1632	92,7510
Catégorie A Dis couverte en USD QV	–	–	101,9554	96,7707
Catégorie B Cap	–	–	103,3303	99,1857
Catégorie C Cap	–	–	110,7545	105,0364
Catégorie C Cap couverte en CHF	–	–	94,5888	92,4533
Catégorie C Cap couverte en USD	–	–	95,7094	89,1267
Catégorie E Cap	–	–	112,7376	106,5972
Catégorie E Cap couverte en CHF	–	–	95,8198	92,9876
Catégorie I Cap	–	–	115,7811	108,9959
Catégorie I Cap couverte en USD	–	–	108,1340	100,2575
Catégorie IZ Cap	–	–	111,7813	105,8947
Catégorie Z Cap	–	–	114,3293	108,3327
Catégorie Z Cap couverte en CHF	–	–	100,3533	97,7100
Actif net total en EUR		**–**	**45 375 908**	**60 086 687**
Schroder ISF Securitised Credit				
Catégorie A Cap	1 602 632	126,4768	120,0505	113,9722
Catégorie A Cap couverte en PLN	13 472	413,3693	–	–
Catégorie A Dis	161 328	94,5240	94,4010	95,0445
Catégorie A1 Cap	717 572	121,4993	115,9024	110,5859
Catégorie A1 Dis QV	61 810	91,8454	92,1782	93,2748
Catégorie C Cap	3 943 101	131,0389	123,8853	117,1472
Catégorie C Cap couverte en CHF	100	100,1394	–	–

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Securitised Credit (suite)				
Catégorie C Cap couverte en EUR	185 365	110,9031	107,1710	103,0154
Catégorie C Cap couverte en GBP	187 952	122,8855	116,3428	110,3088
Catégorie C Dis	647 364	98,0352	97,5153	97,7891
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	58 197	96,9418	98,4679	–
Catégorie C Dis couverte en GBP	1 490 974	92,0770	91,6378	92,0028
Catégorie E Cap	50 781	132,7100	125,2687	118,2620
Catégorie I Cap	1 217 977	135,9967	128,0123	120,5028
Catégorie I Cap couverte en AUD	444 148	122,0776	115,4295	109,6644
Catégorie I Cap couverte en EUR	140 172	115,2350	110,8512	106,0710
Catégorie I Cap couverte en GBP	7 216 499	127,8942	120,5243	113,7163
Catégorie I Dis	591 656	101,7307	100,7415	100,5684
Catégorie I Dis couverte en EUR	392 774	86,0965	87,0685	88,3913
Catégorie I Dis couverte en GBP	3 263 969	95,5373	94,6743	94,7227
Catégorie IZ Cap	1 267 184	131,8324	124,5303	117,6395
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	29 679	111,8306	107,9474	103,6322
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	1 376 880	124,1182	117,3808	111,1242
Catégorie X Cap couverte en GBP	8 090 085	107,3703	101,4283	–
Catégorie X Dis couverte en GBP QV	276 871	100,4455	–	–
Catégorie Y Cap couverte en GBP	100	102,0508	–	–
Catégorie Y Dis couverte en GBP QV	100	100,2400	–	–
Actif net total en USD		**4 734 557 432**	**3 716 596 231**	**2 052 709 430**
Schroder ISF Social Impact Credit*				
Catégorie A Cap	–	–	101,1440	96,1320
Catégorie A Cap couverte en EUR	–	–	95,0125	91,9141
Catégorie A Dis SV	–	–	87,6690	87,7796
Catégorie B Cap couverte en EUR	–	–	93,1446	90,7597
Catégorie C Cap	–	–	102,5707	97,0007
Catégorie C Cap couverte en EUR	–	–	96,1886	92,6811
Catégorie C Cap couverte en GBP	–	–	100,6481	95,5616
Catégorie E Cap	–	–	103,3600	97,5197
Catégorie I Cap	–	–	104,3121	98,1785
Catégorie IZ Cap	–	–	102,7080	97,0847
Actif net total en USD		**–**	**20 930 345**	**20 628 287**
Schroder ISF Strategic Bond				
Catégorie A Cap	171 908	171,4269	157,8114	150,3206
Catégorie A Cap couverte en CHF	425	89,0694	85,8640	85,4022
Catégorie A Cap couverte en EUR	138 664	133,8252	125,9712	122,0979
Catégorie A Cap couverte en SEK	390	1 090,5137	1 028,5395	998,4839
Catégorie A Dis	11 788	85,2585	82,6133	82,6207
Catégorie A Dis couverte en EUR	69 719	82,1959	81,3647	82,8386
Catégorie A Dis couverte en GBP	3 679	88,8101	86,1191	86,5055
Catégorie A1 Cap	22 465	155,9470	144,2070	137,9876
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	57 582	121,7796	115,1313	112,1035
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	23 270	75,8317	75,4121	77,1209
Catégorie B Cap	49 281	154,1598	142,6240	136,5391
Catégorie B Cap couverte en EUR	94 025	120,4104	113,8949	110,9499
Catégorie B Dis couverte en EUR	86 677	75,0558	74,6753	76,4058
Catégorie C Cap	204 162	190,5649	174,5584	165,4390
Catégorie C Cap couverte en CHF	1 673	94,7366	90,7590	89,8395
Catégorie C Cap couverte en EUR	190 615	148,9196	139,4589	134,4984

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Strategic Bond (suite)				
Catégorie C Cap couverte en GBP	1 861	170,9963	156,9386	149,2191
Catégorie C Dis	–	–	101,3738	100,8574
Catégorie C Dis couverte en EUR	213	115,5181	113,7751	115,2896
Catégorie I Cap	3 126	222,8514	202,6405	190,6443
Catégorie I Cap couverte en EUR	–	–	161,6879	154,8209
Catégorie I Cap couverte en GBP	1 541 461	193,1207	175,9191	165,9976
Catégorie IZ Cap	9	192,6688	176,2279	166,8466
Actif net total en USD		**575 934 111**	**519 434 634**	**506 358 677**
Schroder ISF Strategic Credit				
Catégorie A Cap couverte en EUR	7 246 027	132,4474	126,5034	119,2122
Catégorie A Dis couverte en EUR	2 659 457	94,2988	93,2890	90,8510
Catégorie A Dis couverte en USD	24 308	106,4990	104,1573	101,0434
Catégorie B Cap couverte en EUR	3 231 955	124,9218	119,9138	113,5744
Catégorie B Dis couverte en EUR	2 144 523	88,9415	88,4309	86,5562
Catégorie C Cap	31 800	159,3765	148,3619	137,0964
Catégorie C Cap couverte en EUR	5 179 740	140,4841	133,5182	125,1941
Catégorie C Cap couverte en SEK	6 778	1 469,3696	1 399,2429	1 314,7125
Catégorie C Dis	984 308	91,5434	89,6896	87,1925
Catégorie C Dis couverte en CHF SV	73 938	84,3141	86,2241	87,3482
Catégorie C Dis EUR	3 921	87,8095	90,4585	83,9576
Catégorie C Dis couverte en EUR	248 914	80,7013	80,7116	79,6780
Catégorie C Dis couverte en USD	714 192	98,5851	96,6593	93,7594
Catégorie I Cap couverte en EUR	112 456	137,3280	129,7535	120,7569
Catégorie IS Cap	7 253	107,9666	–	–
Catégorie IS Dis couverte en EUR SV	108 976	100,5572	100,1067	–
Catégorie IS Dis SV	54 860	102,6675	100,1373	–
Catégorie IS Dis couverte en USD SV	23 001	102,7909	–	–
Catégorie S Cap	1 908	151,6127	140,6967	129,6349
Catégorie S Dis	15 583	93,5616	92,6726	90,3325
Catégorie S Dis couverte en EUR	850	82,6089	82,3689	82,3369
Catégorie S Dis couverte en USD	4 501	99,5490	97,3125	95,4992
Actif net total en GBP		**2 416 029 389**	**1 695 788 883**	**1 173 423 901**
Schroder ISF Sustainable EURO Credit				
Catégorie A Cap	2 704 030	107,1479	104,0379	98,8964
Catégorie A Cap couverte en PLN	21 997	496,5163	468,2903	436,2099
Catégorie A Dis SF	272 755	94,9033	94,9773	93,0557
Catégorie A1 Cap	4 456	103,9751	101,4544	96,9195
Catégorie B Cap	350 842	103,9497	101,4357	96,9062
Catégorie C Cap	5 691 343	109,8003	106,1875	100,5261
Catégorie C Dis AV	407 267	93,7664	94,3936	92,9280
Catégorie E Cap	870 548	121,9019	117,5204	110,9048
Catégorie I Cap	7 584 534	113,7301	109,3503	102,9164
Catégorie IZ Cap	4 767 690	110,6463	106,8627	101,0332
Catégorie X Cap	742 620	105,5417	101,7712	96,0730
Catégorie X3 Cap	54 547	101,1194	–	–
Actif net total en EUR		**2 598 365 482**	**2 181 016 465**	**1 330 644 098**
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration				
Catégorie A Cap	74 405	112,6723	107,4673	102,1565
Catégorie A Cap couverte en SGD	107	163,9302	156,7397	149,2808
Catégorie A Cap couverte en USD	51 291	118,2646	110,4163	103,3272

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration (suite)				
Catégorie A Dis	184 519	91,8299	91,8582	91,0894
Catégorie A Dis couverte en USD	18 625	102,6166	100,5088	98,0824
Catégorie A1 Cap couverte en USD	19 010	115,2661	108,1651	101,7259
Catégorie B Cap	76 284	109,1850	104,6649	99,9956
Catégorie B Dis	61 101	89,0896	89,5562	89,2483
Catégorie C Cap	15	117,7300	111,3973	105,0553
Catégorie C Cap couverte en CHF	100	100,2547	–	–
Catégorie C Cap couverte en GBP	3 416	126,1405	117,1308	109,0883
Catégorie C Cap couverte en USD	309 418	129,8075	120,3622	111,8663
Catégorie C Dis	18	96,1798	95,4254	93,8703
Catégorie I Cap	2 142 816	121,2498	114,2309	107,2474
Catégorie I Cap couverte en GBP	6 755	130,5414	120,5420	111,6312
Catégorie I Dis	255 306	99,0274	97,8311	95,8031
Actif net total en EUR		**368 517 334**	**285 764 868**	**155 275 558**
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit				
Catégorie A Cap	49 171	137,0059	127,4694	119,6477
Catégorie A Cap couverte en CHF	263	105,8574	103,0071	101,1384
Catégorie A Cap couverte en EUR	665 846	112,4101	106,9307	102,1593
Catégorie A Cap couverte en NOK	177	1 054,5748	983,3797	931,4479
Catégorie A Cap couverte en SEK	115	965,1686	920,8319	881,5314
Catégorie A Dis	16 232	94,4742	92,1432	90,6780
Catégorie A Dis couverte en EUR	291 849	77,3445	77,0607	77,1955
Catégorie A1 Cap	30 605	131,7287	123,1725	116,1972
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	32 228	468,8385	435,1666	409,1013
Catégorie A1 Dis	18 998	91,0985	89,2942	88,3195
Catégorie B Cap couverte en EUR	71 512	109,2138	104,1997	99,8440
Catégorie B Dis couverte en EUR	60 591	75,7072	75,7132	76,0627
Catégorie C Cap	508 970	146,4816	135,3404	126,1538
Catégorie C Cap couverte en CHF	–	–	108,2199	105,4526
Catégorie C Cap couverte en EUR	17 942	120,1922	113,4970	107,6737
Catégorie C Dis	4 859	101,1350	97,9496	95,7188
Catégorie C Dis couverte en EUR	754	82,7650	81,8645	81,4221
Catégorie I Cap couverte en EUR	7 797	129,1361	121,0384	113,9500
Catégorie I Cap couverte en GBP	820 068	115,6603	106,3141	98,6473
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	145 123	121,7576	114,8049	108,7323
Catégorie IZ Dis couverte en AUD SF	44 866	107,2004	103,5607	101,4629
Catégorie IZ Dis couverte en EUR SV	125	84,6125	83,4659	83,1119
Catégorie X1 Cap	143 112	104,4428	–	–
Actif net total en USD		**393 222 616**	**295 501 524**	**349 845 192**
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*				
Catégorie A Cap	–	–	111,0518	111,5623
Catégorie A Cap couverte en USD	–	–	133,0600	131,5165
Catégorie A Dis	–	–	83,0810	85,5706
Catégorie B Cap	–	–	104,7352	105,7544
Catégorie B Dis	–	–	78,3598	81,1177
Catégorie C Cap	–	–	116,5851	116,7734
Catégorie C Cap couverte en GBP	–	–	106,4752	105,1896
Catégorie C Cap couverte en USD	–	–	140,2103	138,1013
Catégorie C Dis couverte en GBP AV	–	–	103,2667	104,5174
Catégorie E Cap	–	–	119,3629	119,4626

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond* (suite)				
Catégorie E Cap couverte en GBP	–	–	106,5540	105,2095
Catégorie E Cap couverte en USD	–	–	146,4213	144,3225
Catégorie I Cap	–	–	125,2994	125,1102
Catégorie I Cap couverte en GBP	–	–	106,9888	105,2994
Catégorie I Cap couverte en USD	–	–	150,5496	147,6163
Catégorie I Dis couverte en GBP AV	–	–	103,7640	104,6270
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	–	–	106,7126	105,2461
Catégorie IZ Cap couverte en USD	–	–	141,5632	139,3001
Catégorie IZ Dis couverte en GBP AV	–	–	103,4918	104,5739
Actif net total en EUR		**–**	**12 379 742**	**16 848 363**
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond*				
Catégorie A Cap	–	–	107,9900	106,3447
Catégorie A Cap couverte en EUR	–	–	105,5221	105,7869
Catégorie A Dis couverte en EUR MV	–	–	99,9165	104,4735
Catégorie A Dis MV	–	–	102,2856	104,9974
Catégorie C Cap	–	–	109,0149	106,5380
Catégorie C Cap couverte en EUR	–	–	106,2628	105,9556
Catégorie C Cap couverte en GBP	–	–	108,1961	106,3524
Catégorie E Cap	–	–	109,3640	106,6147
Catégorie I Cap	–	–	109,6894	106,7180
Catégorie IZ Cap	–	–	109,1013	106,5600
Actif net total en USD		**–**	**11 163 194**	**10 729 956**
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield				
Catégorie A Cap	15	124,3867	115,3733	108,2733
Catégorie A Cap couverte en EUR	100	119,0873	112,9251	107,7989
Catégorie A Dis couverte en EUR MV	113	104,8353	105,1355	106,4115
Catégorie A Dis MV	17	109,4317	107,3900	106,8359
Catégorie C Cap	6 764	126,5097	116,4773	108,4993
Catégorie C Cap couverte en CHF	90	111,7935	107,6097	104,6755
Catégorie C Cap couverte en EUR	100	120,9561	113,8987	107,9774
Catégorie C Cap couverte en GBP	100	125,4502	115,8345	108,3057
Catégorie E Cap	15	127,5513	117,0880	108,6000
Catégorie I Cap	1 706 704	128,4010	117,4064	108,6536
Catégorie IZ Cap	36 879	126,7017	116,5427	108,5107
Actif net total en USD		**224 748 039**	**208 511 040**	**179 061 690**
Schroder ISF EURO Liquidity				
Catégorie A Cap	2 806 939	126,1086	123,5933	119,3181
Catégorie A1 Cap	283 936	120,3541	117,9535	113,8741
Catégorie B Cap	744 157	124,2503	121,7718	117,5600
Catégorie C Cap	606 430	132,5703	129,8991	125,3810
Catégorie I Cap	206 992	139,2446	136,1351	131,1045
Catégorie IZ Cap	118 746	132,6568	129,9551	125,4015
Actif net total en EUR		**605 583 490**	**453 077 559**	**340 522 421**
Schroder ISF US Dollar Liquidity				
Catégorie A Cap	1 858 285	127,4655	122,5141	116,6298
Catégorie A Cap EUR	322 485	127,6890	138,6591	124,1398
Catégorie A Cap couverte en SGD	100	101,5895	100,0984	–
Catégorie A1 Cap	274 104	123,5040	118,7066	113,0049
Catégorie B Cap	359 828	126,6598	121,7400	115,8925
Catégorie B Cap EUR	24 205	127,6879	138,6578	124,1379

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

Informations statistiques au 31 décembre 2025 (suite)

	Actions en circulation au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF US Dollar Liquidity (suite)				
Catégorie C Cap	254 573	131,5768	126,4369	120,3398
Catégorie C Cap EUR	203 280	127,9845	138,9525	124,3766
Catégorie I Cap	912 694	138,6523	132,9438	126,2461
Catégorie IZ Cap	16 006	131,6756	126,5043	120,3680
Actif net total en USD		**560 979 744**	**582 562 390**	**533 866 771**

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

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

Les Informations statistiques font partie des Notes aux états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025

	Schroder ISF Asian Opportunities USD	Schroder ISF EURO Equity EUR	Schroder ISF Global Equity USD	Schroder ISF Italian Equity EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	3 958 353 270	780 894 428	2 652 931 160	147 537 574
Plus/(moins)-value latente	2 402 466 522	71 746 910	933 821 309	50 474 019
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	6 360 819 792	852 641 338	3 586 752 469	198 011 593
Liquidités en banque et auprès de courtiers	50 487 800	19 362 959	21 291 163	2 102 646
Créances sur souscriptions	1 994 735	559 385	5 930 990	131 211
Créances sur investissements vendus	–	2 586 767	2 786 476	–
Dividendes à recevoir	3 273 709	–	920 655	–
Remboursements d'impôts à recevoir	–	5 729 355	844 868	20 457
Rétrocessions de commissions de gestion	3 506	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme	123 885	114 042	116 936	–
Autres actifs	484 669	454	4 561	–
ACTIF TOTAL	**6 417 188 096**	**880 994 300**	**3 618 648 118**	**200 265 907**
PASSIF				
Garanties à payer	201 696	60 069	234 032	–
À payer sur les rachats	2 205 590	1 325 467	2 359 798	102 494
À payer sur les investissements achetés	–	2 182 792	96 831	–
Distributions de dividendes à payer	6 772 239	658 895	2 909 628	726 867
Commissions de gestion à payer	4 488 716	771 374	829 200	204 392
Moins-value latente sur contrats de change à terme	2 338	59 091	1 905	–
Autres passifs	53 096 079^	480 491	1 199 342	149 652
PASSIF TOTAL	**66 766 658**	**5 538 179**	**7 630 736**	**1 183 405**
ACTIF NET TOTAL	**6 350 421 438**	**875 456 121**	**3 611 017 382**	**199 082 502**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Japanese Equity JPY	Schroder ISF Swiss Equity CHF	Schroder ISF UK Equity GBP	Schroder ISF US Large Cap USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	61 292 350 715	137 888 162	34 503 031	8 016 405 012
Plus/(moins)-value latente	22 501 671 159	29 737 782	1 248 617	2 340 346 608
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	83 794 021 874	167 625 944	35 751 648	10 356 751 620
Liquidités en banque et auprès de courtiers	1 581 175 115	5 110 209	927 011	35 952 968
Garanties à recevoir	–	10 000	30 000	–
Créances sur souscriptions	117 728 812	48 053	104	31 225 211
Créances sur investissements vendus	–	–	188 304	–
Dividendes à recevoir	37 100 669	–	31 536	2 126 251
Remboursements d'impôts à recevoir	–	–	29 213	–
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	286 429	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme	280 241 801	184	123	321 780
Autres actifs	85 691	–	675	54 394
ACTIF TOTAL	**85 810 640 391**	**172 794 390**	**36 958 614**	**10 426 432 224**
PASSIF				
Garanties à payer	540 000 000	–	–	6 340 000
À payer sur les rachats	49 899 268	58 799	69 333	4 018 855
À payer sur les investissements achetés	601 627 540	–	261 674	–
Distributions de dividendes à payer	40 615 111	184 123	252 839	9 457 721
Commissions de gestion à payer	58 620 696	176 571	32 774	3 990 043
Moins-value latente sur contrats de change à terme	9 213 804	5 240	17 770	741 822
Autres passifs	48 234 766	115 257	25 761	3 756 523
PASSIF TOTAL	**1 348 211 185**	**539 990**	**660 151**	**28 304 964**
ACTIF NET TOTAL	**84 462 429 206**	**172 254 400**	**36 298 463**	**10 398 127 260**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF All China Equity USD	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Asian Equity Yield USD	Schroder ISF Asian Total Return USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	328 403 702	146 672 927	793 911 643	3 562 316 510
Plus/(moins)-value latente	30 133 302	56 232 893	316 806 451	1 955 462 036
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	358 537 004	202 905 820	1 110 718 094	5 517 778 546
Liquidités en banque et auprès de courtiers	6 010 712	5 572 745	20 690 784	63 273 742
Créances sur souscriptions	895 200	445 083	705 627	5 166 814
Créances sur investissements vendus	–	–	14 796 230	2 502 259
Dividendes à recevoir	417 729	100 696	984 841	2 633 788
Remboursements d'impôts à recevoir	1 986	18 665	90 198	–
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	–	–	–	1 437 185
Plus-value latente sur contrats de change à terme	–	110 916	33 558	22 078
Autres actifs	1 415	764	1 357	21 702
ACTIF TOTAL	**365 864 046**	**209 154 689**	**1 148 020 689**	**5 592 836 114**
PASSIF				
Garanties à payer	–	300 000	30 000	410 000
À payer sur les rachats	593 088	482 318	943 939	1 773 384
À payer sur les investissements achetés	923 959	306 736	14 095 321	–
Distributions de dividendes à payer	15 603	1 111 156	911 154	50 009 938
Commissions de gestion à payer	222 270	267 513	961 773	4 310 465
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	–	1 080 686	–	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme	–	23 117	627	43 561
Autres passifs	191 704	184 144	572 582	26 004 427^
PASSIF TOTAL	**1 946 624**	**3 755 670**	**17 515 396**	**82 551 775**
ACTIF NET TOTAL	**363 917 422**	**205 399 019**	**1 130 505 293**	**5 510 284 339**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China) USD	Schroder ISF China A USD	Schroder ISF China A All Cap USD	Schroder ISF China Opportunities USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	342 817 827	2 806 302 872	59 657 720	1 040 523 623
Plus/(moins)-value latente	94 284 754	292 955 086	9 245 970	38 922 759
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	437 102 581	3 099 257 958	68 903 690	1 079 446 382
Liquidités en banque et auprès de courtiers	950 387	82 678 848	1 232 677	8 601 802
Créances sur souscriptions	62 144	309 387	–	652 134
Créances sur investissements vendus	830 460	–	–	–
Dividendes à recevoir	660 518	–	–	1 232 091
Remboursements d'impôts à recevoir	–	–	–	4 659
Plus-value latente sur contrats de change à terme	–	822	–	159 260
Autres actifs	117 312	2 037	–	118
ACTIF TOTAL	**439 723 402**	**3 182 249 052**	**70 136 367**	**1 090 096 446**
PASSIF				
Garanties à payer	–	10 000	–	170 000
À payer sur les rachats	1 122 198	6 390 953	35	1 016 945
À payer sur les investissements achetés	902 183	1 289 510	711 229	2 775 287
Distributions de dividendes à payer	60 544	–	–	11 702
Commissions de gestion à payer	468 739	2 706 695	824	1 173 124
Moins-value latente sur contrats de change à terme	–	1 524	–	3 991
Autres passifs	6 035 016^	1 143 400	21 119	594 851
PASSIF TOTAL	**8 588 680**	**11 542 082**	**733 207**	**5 745 900**
ACTIF NET TOTAL	**431 134 722**	**3 170 706 970**	**69 403 160**	**1 084 350 546**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Circular Economy USD	Schroder ISF Emerging Asia USD	Schroder ISF Emerging Europe EUR	Schroder ISF Emerging Markets USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	5 461 454	4 523 538 480	945 917 622	4 407 109 226
Plus/(moins)-value latente	541 455	1 245 425 426	237 044 849	2 219 924 883
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	6 002 909	5 768 963 906	1 182 962 471	6 627 034 109
Liquidités en banque et auprès de courtiers	486 259	114 114 085	10 009 698	10 646 818
Créances sur souscriptions	55	8 249 552	216 740	44 630 484
Créances sur investissements vendus	–	35 334 511	–	39 987 781
Dividendes à recevoir	610	4 018 674	1 245 825	9 499 867
Remboursements d'impôts à recevoir	4 507	497 198	6 519 821	4 675 301
Rétrocessions de commissions de gestion	–	–	–	1 935
Plus-value latente sur contrats de change à terme	–	10 386	–	12 455
Autres actifs	–	335 435	429 020	158 593
ACTIF TOTAL	**6 494 340**	**5 931 523 747**	**1 201 383 575**	**6 736 647 343**
PASSIF				
Découverts bancaires	–	–	–	2 790 010
Garanties à payer	–	10 000	–	480 000
À payer sur les rachats	81	902 028	246 098	750 962
À payer sur les investissements achetés	–	8 360 699	582 979	48 443 748
Distributions de dividendes à payer	29	40 495	680 357	878 116
Commissions de gestion à payer	23	4 929 285	1 249 247	2 825 001
Moins-value latente sur contrats de change à terme	–	749	–	63 257
Autres passifs	3 130	32 118 171^	588 380	33 367 362^
PASSIF TOTAL	**3 263**	**46 361 427**	**3 347 061**	**89 598 456**
ACTIF NET TOTAL	**6 491 077**	**5 885 162 320**	**1 198 036 514**	**6 647 048 887**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact USD	Schroder ISF Emerging Markets ex China USD	Schroder ISF Emerging Markets Value USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	427 110 918	28 635 405	26 410 837	232 909 752
Plus/(moins)-value latente	130 374 801	5 197 770	7 306 719	38 843 712
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	557 485 719	33 833 175	33 717 556	271 753 464
Liquidités en banque et auprès de courtiers	2 731 617	318 266	94 359	45 997 199
Créances sur souscriptions	2 188	1 801	–	771 180
Créances sur investissements vendus	2 773 216	88 238	1 805	1 774
Dividendes à recevoir	833 230	97 166	58 143	1 364 012
Remboursements d'impôts à recevoir	244 221	56 904	23 530	72 504
Rétrocessions de commissions de gestion	–	–	8	–
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	–	–	–	964 295
Plus-value latente sur contrats de change à terme	–	–	–	365 290
Autres actifs	–	126	33	5 497
ACTIF TOTAL	**564 070 191**	**34 395 676**	**33 895 434**	**321 295 215**
PASSIF				
Garanties à payer	–	–	–	510 000
À payer sur les rachats	289 151	–	–	46 182
À payer sur les investissements achetés	3 307 128	–	4 329	106
Distributions de dividendes à payer	–	–	–	40 437
Commissions de gestion à payer	192 304	1 667	9	213 905
Moins-value latente sur contrats de change à terme	–	–	–	6 005
Autres passifs	1 889 017^	78 237^	72 346^	159 464
PASSIF TOTAL	**5 677 600**	**79 904**	**76 684**	**976 099**
ACTIF NET TOTAL	**558 392 591**	**34 315 772**	**33 818 750**	**320 319 116**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF European Dividend Maximiser EUR	Schroder ISF European Equity Impact EUR	Schroder ISF European Smaller Companies EUR	Schroder ISF European Special Situations EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	155 138 311	11 591 712	62 687 763	117 097 260
Plus/(moins)-value latente	23 013 485	2 896 270	(9 492 738)	24 562 585
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	178 151 796	14 487 982	53 195 025	141 659 845
Liquidités en banque et auprès de courtiers	5 544 997	339 311	342 798	1 386 767
Garanties à recevoir	20 000	–	10 000	–
Créances sur souscriptions	147 403	1 983	971	171
Créances sur investissements vendus	–	–	–	2 449 362
Dividendes à recevoir	60 468	745	84 909	40 650
Remboursements d'impôts à recevoir	628 250	5 468	115 027	239 865
Plus-value latente sur contrats de change à terme	1 327	581	256	72
Autres actifs	1 374	–	174	315
ACTIF TOTAL	**184 555 615**	**14 836 070**	**53 749 160**	**145 777 047**
PASSIF				
Garanties à payer	–	9 246	–	9 895
À payer sur les rachats	194 224	645	73 293	1 109 458
Distributions de dividendes à payer	2 558 748	19 481	32 855	30 256
Commissions de gestion à payer	229 323	6 452	68 207	181 207
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	2 180 542	–	–	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme	18 559	12	14	–
Autres passifs	156 880	7 157	49 149	95 393
PASSIF TOTAL	**5 338 276**	**42 993**	**223 518**	**1 426 209**
ACTIF NET TOTAL	**179 217 339**	**14 793 077**	**53 525 642**	**144 350 838**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF European Sustainable Equity EUR	Schroder ISF European Value EUR	Schroder ISF Frontier Markets Equity USD	Schroder ISF Global Alternative Energy* USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	50 557 375	595 392 744	602 875 849	837 432 124
Plus/(moins)-value latente	7 113 145	54 745 612	221 512 792	223 212
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	57 670 520	650 138 356	824 388 641	837 655 336
Liquidités en banque et auprès de courtiers	888 973	22 280 999	4 386 432	3 906 464
Garanties à recevoir	10 000	–	–	–
Créances sur souscriptions	946	5 433 912	1 328 150	943 047
Créances sur investissements vendus	–	–	575 490	–
Dividendes à recevoir	–	856 609	1 383 391	423 541
Remboursements d'impôts à recevoir	247 666	480 946	420 018	244 947
Plus-value latente sur contrats de change à terme	13	15 693	20 737	218 086
Autres actifs	103	10 123	1 983	1 626
ACTIF TOTAL	**58 818 221**	**679 216 638**	**832 504 842**	**843 393 047**
PASSIF				
Garanties à payer	–	10 000	47 116	700 000
À payer sur les rachats	46 728	96 380	257 556	581 669
Distributions de dividendes à payer	174 193	322 406	236 081	68 817
Commissions de gestion à payer	44 829	305 263	826 187	739 274
Moins-value latente sur contrats de change à terme	2 969	65	714	59 338
Autres passifs	42 236	277 327	616 640	467 921
PASSIF TOTAL	**310 955**	**1 011 441**	**1 984 294**	**2 617 019**
ACTIF NET TOTAL	**58 507 266**	**678 205 197**	**830 520 548**	**840 776 028**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Global Cities USD	Schroder ISF Global Climate Change Equity USD	Schroder ISF Global Climate Leaders USD	Schroder ISF Global Consumer Trends* USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	595 314 410	1 681 797 139	62 449 554	8 651 837
Plus/(moins)-value latente	43 194 296	586 052 653	15 467 287	2 743 275
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	638 508 706	2 267 849 792	77 916 841	11 395 112
Liquidités en banque et auprès de courtiers	2 161 792	8 822 836	835 749	56 786
Créances sur souscriptions	1 380 621	1 140 114	87 781	1 988
Dividendes à recevoir	1 625 242	1 156 336	9 636	8 234
Remboursements d'impôts à recevoir	49 461	722 908	20 242	4 948
Plus-value latente sur contrats de change à terme	109 382	11 955	16	–
Autres actifs	466	7 353	162	–
ACTIF TOTAL	**643 835 670**	**2 279 711 294**	**78 870 427**	**11 467 068**
PASSIF				
Découverts bancaires	3 705	–	41	–
Garanties à payer	300 000	740 000	10 000	10 000
À payer sur les rachats	258 135	1 358 587	8 478	180
Distributions de dividendes à payer	306 824	51 956	–	–
Commissions de gestion à payer	252 981	2 232 388	1 582	3 390
Moins-value latente sur contrats de change à terme	12 629	77 710	182	104
Autres passifs	258 650	1 295 107	21 902	5 801
PASSIF TOTAL	**1 392 924**	**5 755 748**	**42 185**	**19 475**
ACTIF NET TOTAL	**642 442 746**	**2 273 955 546**	**78 828 242**	**11 447 593**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Global Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities USD	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Energy USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	885 802 112	1 850 139 358	262 779 832	393 618 712
Plus/(moins)-value latente	37 368 505	788 756 381	52 013 369	26 906 412
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	923 170 617	2 638 895 739	314 793 201	420 525 124
Liquidités en banque et auprès de courtiers	17 559 357	9 995 351	1 284 065	4 137 259
Créances sur souscriptions	1 094 278	2 754 558	31 461	14 232 369
Créances sur investissements vendus	–	–	–	17 963
Dividendes à recevoir	1 856 887	5 310 863	504 415	462 779
Remboursements d'impôts à recevoir	706 039	2 610 041	270 900	643 265
Plus-value latente sur contrats de change à terme	196 369	99 787	–	1 651
Autres actifs	16 980	7 243	1 337	5 393
ACTIF TOTAL	**944 600 527**	**2 659 673 582**	**316 885 379**	**440 025 803**
PASSIF				
Garanties à payer	540 000	199 786	–	40 000
À payer sur les rachats	662 523	1 812 217	187 437	1 386 305
À payer sur les investissements achetés	720 577	–	–	4 636 009
Distributions de dividendes à payer	10 639 967	3 903 639	–	1 546 434
Commissions de gestion à payer	892 317	2 088 890	102 051	407 852
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	7 366 350	–	–	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme	45 228	2 597	–	4 774
Autres passifs	1 612 470	7 138 718^	759 590^	276 593
PASSIF TOTAL	**22 479 432**	**15 145 847**	**1 049 078**	**8 297 967**
ACTIF NET TOTAL	**922 121 095**	**2 644 527 735**	**315 836 301**	**431 727 836**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Global Equity Impact USD	Schroder ISF Global Equity Yield USD	Schroder ISF Global Gold USD	Schroder ISF Global Innovation* USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	2 833 570	223 816 109	1 171 417 739	458 221 267
Plus/(moins)-value latente	409 154	6 545 672	919 330 545	178 601 485
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	3 242 724	230 361 781	2 090 748 284	636 822 752
Liquidités en banque et auprès de courtiers	58 796	6 473 723	53 827 723	3 504 200
Garanties à recevoir	–	–	4 820 000	–
Créances sur souscriptions	–	662 846	9 578 538	126 857
Créances sur investissements vendus	–	–	2 240 879	–
Dividendes à recevoir	1 578	464 808	–	152 841
Remboursements d'impôts à recevoir	337	148 441	–	64 354
Plus-value latente sur contrats de change à terme	293	32 847	2 878 407	1 162
Autres actifs	–	1 357	14 893	16
ACTIF TOTAL	**3 303 728**	**238 145 803**	**2 164 108 724**	**640 672 182**
PASSIF				
Découverts bancaires	–	–	1 018 808	–
Garanties à payer	10 000	20 858	4 590 000	60 000
À payer sur les rachats	–	220 610	33 773 733	716 896
Distributions de dividendes à payer	–	337 652	260 027	2
Commissions de gestion à payer	95	230 092	1 801 185	277 924
Moins-value latente sur contrats de change à terme	19	838	5 588 110	5 347
Autres passifs	2 974	155 788	1 131 422	253 426
PASSIF TOTAL	**13 088**	**965 838**	**48 163 285**	**1 313 595**
ACTIF NET TOTAL	**3 290 640**	**237 179 965**	**2 115 945 439**	**639 358 587**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Global Recovery USD	Schroder ISF Global Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Sustainable Food and Water USD	Schroder ISF Global Sustainable Growth USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	1 053 233 686	196 554 957	51 635 709	3 282 217 376
Plus/(moins)-value latente	130 650 399	20 331 777	(1 394 752)	1 009 002 664
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	1 183 884 085	216 886 734	50 240 957	4 291 220 040
Liquidités en banque et auprès de courtiers	28 798 285	5 467 109	1 246 380	8 777 270
Créances sur souscriptions	2 325 388	24 661	42 616	898 868
Créances sur investissements vendus	–	–	–	6 048 047
Dividendes à recevoir	2 154 477	142 452	16 787	1 857 898
Remboursements d'impôts à recevoir	256 758	60 238	305 448	1 925 140
Rétrocessions de commissions de gestion	5 164	–	–	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme	46 072	–	8 637	44 345
Autres actifs	2 540	–	5	2 375
ACTIF TOTAL	**1 217 472 769**	**222 581 194**	**51 860 830**	**4 310 773 983**
PASSIF				
Découverts bancaires	–	521	–	–
Garanties à payer	80 000	–	20 000	1 210 000
À payer sur les rachats	5 539	28 093	842	3 675 432
À payer sur les investissements achetés	–	–	–	28 178 248
Distributions de dividendes à payer	718 587	7 301	1 019	643 195
Commissions de gestion à payer	609 275	60 458	35 939	2 896 369
Moins-value latente sur contrats de change à terme	810	–	90	133 890
Autres passifs	468 490	82 153	26 796	2 003 702
PASSIF TOTAL	**1 882 701**	**178 526**	**84 686**	**38 740 836**
ACTIF NET TOTAL	**1 215 590 068**	**222 402 668**	**51 776 144**	**4 272 033 147**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Global Sustainable Value USD	Schroder ISF Greater China USD	Schroder ISF Healthcare Innovation USD	Schroder ISF Hong Kong Equity HKD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	103 095 109	2 164 497 811	167 828 397	5 680 417 276
Plus/(moins)-value latente	18 828 293	295 659 085	34 829 118	1 356 137 774
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	121 923 402	2 460 156 896	202 657 515	7 036 555 050
Liquidités en banque et auprès de courtiers	2 806 803	55 955 313	1 060 934	34 221 674
Créances sur souscriptions	71 267	2 198 183	140 831	723 540
Créances sur investissements vendus	–	3 724 130	–	3 307 260
Dividendes à recevoir	317 263	2 268 325	99 367	182 325
Remboursements d'impôts à recevoir	5 601	271 611	64 095	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme	9 901	–	15 438	48 481
Autres actifs	132	1 329	395	2 116
ACTIF TOTAL	**125 134 369**	**2 524 575 787**	**204 038 575**	**7 075 040 446**
PASSIF				
Garanties à payer	140 000	–	110 000	200 000
À payer sur les rachats	44 982	464 531	576 938	11 037 911
À payer sur les investissements achetés	–	4 158 638	–	13 800 011
Distributions de dividendes à payer	341 810	303 706	12 804	–
Commissions de gestion à payer	123 604	3 039 644	194 817	9 191 394
Moins-value latente sur contrats de change à terme	12 476	–	8 473	2 190
Autres passifs	81 341	1 360 017	125 888	4 803 126
PASSIF TOTAL	**744 213**	**9 326 536**	**1 028 920**	**39 034 632**
ACTIF NET TOTAL	**124 390 156**	**2 515 249 251**	**203 009 655**	**7 036 005 814**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Indian Equity USD	Schroder ISF Indian Opportunities USD	Schroder ISF Japanese Opportunities JPY	Schroder ISF Japanese Smaller Companies JPY
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	303 081 939	222 623 196	40 835 522 688	8 640 516 322
Plus/(moins)-value latente	109 813 288	20 606 123	17 973 112 585	2 793 134 654
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	412 895 227	243 229 319	58 808 635 273	11 433 650 976
Liquidités en banque et auprès de courtiers	6 343 963	11 161 711	755 447 532	345 687 764
Créances sur souscriptions	48 702	183 710	110 223 849	17 339 475
Créances sur investissements vendus	–	–	30 659 055	11 735 354
Dividendes à recevoir	–	–	86 043 287	19 594 415
Plus-value latente sur contrats de change à terme	–	7 927	93 184 765	2 187 567
Autres actifs	1 711	117 513	165 198	2 855
ACTIF TOTAL	**419 289 603**	**254 700 180**	**59 884 358 959**	**11 830 198 406**
PASSIF				
Garanties à payer	–	19 962	176 000 000	4 000 000
À payer sur les rachats	93 239	138 025	215 129 712	2 040 438
À payer sur les investissements achetés	–	–	84 455 650	12 072 113
Distributions de dividendes à payer	13 746	–	48 429 278	–
Commissions de gestion à payer	396 253	44 647	66 853 949	10 703 745
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	–	–	125 000	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme	–	630	2 496 807	101 035
Autres passifs	20 162 347^	4 582 528^	36 016 722	9 178 057
PASSIF TOTAL	**20 665 585**	**4 785 792**	**629 507 118**	**38 095 388**
ACTIF NET TOTAL	**398 624 018**	**249 914 388**	**59 254 851 841**	**11 792 103 018**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Latin American USD	Schroder ISF Nordic Micro Cap EUR	Schroder ISF Nordic Smaller Companies EUR	Schroder ISF Robotics and Automation* USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	480 664 481	146 127 541	131 558 326	11 118 286
Plus/(moins)-value latente	91 986 840	19 354 627	12 831 571	2 996 364
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	572 651 321	165 482 168	144 389 897	14 114 650
Liquidités en banque et auprès de courtiers	2 478 391	7 860 253	4 661 330	373 955
Créances sur souscriptions	385 079	1 928 251	11 010	2 931
Créances sur investissements vendus	–	366 888	–	–
Dividendes à recevoir	4 386 823	–	–	4 006
Remboursements d'impôts à recevoir	–	94 761	194 314	1 072
Plus-value latente sur contrats de change à terme	–	–	–	543
Autres actifs	1 636	259	–	–
ACTIF TOTAL	**579 903 250**	**175 732 580**	**149 256 551**	**14 497 157**
PASSIF				
Garanties à payer	–	–	–	30 000
À payer sur les rachats	2 047 909	80 674	–	–
À payer sur les investissements achetés	49 858	282	–	–
Distributions de dividendes à payer	811 380	383 481	534 882	–
Commissions de gestion à payer	538 066	150 023	103 597	17 758
Moins-value latente sur contrats de change à terme	–	–	–	2 411
Autres passifs	336 506	48 988	38 415	15 847
PASSIF TOTAL	**3 783 719**	**663 448**	**676 894**	**66 016**
ACTIF NET TOTAL	**576 119 531**	**175 069 132**	**148 579 657**	**14 431 141**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Sustainable Asian Equity USD	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income USD	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity USD	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity CHF
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	226 732 645	443 800 590	57 406 863	115 790 975
Plus/(moins)-value latente	82 232 891	141 826 102	17 844 098	14 845 721
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	308 965 536	585 626 692	75 250 961	130 636 696
Liquidités en banque et auprès de courtiers	2 030 032	3 143 308	282 112	442 430
Créances sur souscriptions	20 408	–	–	77 310
Créances sur investissements vendus	614 941	–	–	–
Dividendes à recevoir	158 353	316 069	59 341	–
Remboursements d'impôts à recevoir	22 569	585 062	31 567	2 265
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	–	–	3 801	–
Autres actifs	1 390	–	–	–
ACTIF TOTAL	**311 813 229**	**589 671 131**	**75 627 782**	**131 158 701**
PASSIF				
Découverts bancaires	–	11	–	–
À payer aux courtiers	–	–	3 229	–
À payer sur les rachats	29 776	–	10 708	13 728
À payer sur les investissements achetés	188 721	–	–	–
Distributions de dividendes à payer	2 129	245 474	–	–
Commissions de gestion à payer	88 728	12 384	7 383	153 343
Autres passifs	1 896 540^	155 025	22 903	83 413
PASSIF TOTAL	**2 205 894**	**412 894**	**44 223**	**250 484**
ACTIF NET TOTAL	**309 607 335**	**589 258 237**	**75 583 559**	**130 908 217**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Taiwanese Equity USD	Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity USD	Schroder ISF US Smaller Companies Impact USD	Schroder ISF Global Equity Alpha USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	129 561 698	651 232 624	322 298 052	3 495 562 798
Plus/(moins)-value latente	65 006 840	77 286 573	37 794 519	1 365 070 456
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	194 568 538	728 519 197	360 092 571	4 860 633 254
Liquidités en banque et auprès de courtiers	5 971 240	19 643 335	12 979 489	27 363 720
Créances sur souscriptions	1 978 173	162 042	147 809	3 952 024
Créances sur investissements vendus	3 745	–	–	–
Dividendes à recevoir	66 111	189 903	66 948	2 200 747
Remboursements d'impôts à recevoir	21 228	–	–	2 630 585
Plus-value latente sur contrats de change à terme	–	4 612	–	976 127
Autres actifs	–	1 091	–	5 248
ACTIF TOTAL	**202 609 035**	**748 520 180**	**373 286 817**	**4 897 761 705**
PASSIF				
Garanties à payer	–	300 000	–	1 340 000
À payer sur les rachats	109 765	1 374 021	281 445	1 971 521
À payer sur les investissements achetés	1 970 950	–	–	–
Distributions de dividendes à payer	398 051	548 949	90 628	2 436 671
Commissions de gestion à payer	225 769	711 566	332 430	2 763 048
Moins-value latente sur contrats de change à terme	–	31 010	–	29 205
Autres passifs	140 291	471 982	231 644	2 011 531
PASSIF TOTAL	**2 844 826**	**3 437 528**	**936 147**	**10 551 976**
ACTIF NET TOTAL	**199 764 209**	**745 082 652**	**372 350 670**	**4 887 209 729**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF QEP Emerging Markets Core* USD	Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core* USD	Schroder ISF QEP Global Active Value USD	Schroder ISF QEP Global Core USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	236 301 610	13 418 203	706 121 749	3 646 946 556
Plus/(moins)-value latente	33 568 029	4 750 043	112 623 714	1 374 851 616
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	269 869 639	18 168 246	818 745 463	5 021 798 172
Liquidités en banque et auprès de courtiers	790 590	141 817	5 221 787	19 925 467
Créances sur souscriptions	–	–	437 243	5 963 154
Créances sur investissements vendus	–	–	816 942	–
Dividendes à recevoir	464 225	29 784	722 006	1 763 077
Remboursements d'impôts à recevoir	96 225	9 356	558 611	817 441
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	191 730	–	93 853	211 352
Plus-value latente sur contrats de change à terme	107	–	–	32 010
Autres actifs	5 103	–	2 088	419
ACTIF TOTAL	**271 417 619**	**18 349 203**	**826 597 993**	**5 050 511 092**
PASSIF				
Garanties à payer	9 517	–	–	50 000
À payer sur les rachats	509	–	168 238	3 414 471
À payer sur les investissements achetés	–	–	–	7 361 890
Distributions de dividendes à payer	8 439	–	280 973	5 908 724
Commissions de gestion à payer	50 914	1 845	262 212	852 997
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	–	–	29 288	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme	6	–	–	49 756
Autres passifs	584 025^	121 252^	316 144	1 501 555
PASSIF TOTAL	**653 410**	**123 097**	**1 056 855**	**19 139 393**
ACTIF NET TOTAL	**270 764 209**	**18 226 106**	**825 541 138**	**5 031 371 699**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF QEP Global ESG USD	Schroder ISF QEP Global Quality USD	Schroder ISF Commodity USD	Schroder ISF Dynamic Income USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	362 955 705	429 148 627	66 939 185	243 107 512
Plus/(moins)-value latente	88 282 330	162 818 830	436 664	24 806 100
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	451 238 035	591 967 457	67 375 849	267 913 612
Liquidités en banque et auprès de courtiers	2 419 869	1 705 185	2 452 192	12 525 211
Garanties à recevoir	–	–	–	40 000
Créances sur souscriptions	270 859	164 028	422 188	365 926
Créances sur investissements vendus	–	–	357 752	657 792
Dividendes à recevoir	231 502	206 312	–	130 882
Intérêts à recevoir	–	–	–	2 685 711
Remboursements d'impôts à recevoir	275 631	173 974	–	44 330
Rétrocessions de commissions de gestion	–	–	–	449
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	–	–	–	607 120
Plus-value latente sur contrats de change à terme	–	7 850	75 299	951 858
Swaps à la juste valeur	–	–	2 590 848	54 523
Autres actifs	1 636	671	210 096	8 540
ACTIF TOTAL	**454 437 532**	**594 225 477**	**73 484 224**	**285 985 954**
PASSIF				
Découverts bancaires	–	12	–	–
À payer aux courtiers	7	–	–	53 436
Garanties à payer	–	20 000	1 029 685	250 000
À payer sur les rachats	425 017	183 511	–	2 840 047
À payer sur les investissements achetés	–	–	142 025	–
Distributions de dividendes à payer	39 711	37 163	1 323	1 462 365
Commissions de gestion à payer	155 332	513 688	31 180	314 099
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	–	–	–	242 729
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	–	–	–	389 686
Moins-value latente sur contrats de change à terme	–	196	18 061	1 305 730
Swaps à la juste valeur	–	–	612 738	367 223
Autres passifs	170 384	334 650	108 403	199 939
PASSIF TOTAL	**790 451**	**1 089 220**	**1 943 415**	**7 425 254**
ACTIF NET TOTAL	**453 647 081**	**593 136 257**	**71 540 809**	**278 560 700**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Dynamic Opportunities* EUR	Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset USD	Schroder ISF Global Diversified Growth EUR	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	42 377 485	66 635 521	467 898 682	731 904 038
Plus/(moins)-value latente	4 986 891	23 258 769	98 009 478	48 073 342
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	47 364 376	89 894 290	565 908 160	779 977 380
Liquidités en banque et auprès de courtiers	3 184 221	6 698 619	17 638 494	40 696 885
Créances sur souscriptions	16 817	172 964	976 983	2 400 889
Créances sur investissements vendus	–	78 955	–	101 411
Dividendes à recevoir	5 048	40 980	–	44 766
Intérêts à recevoir	263 957	462 806	2 881 621	4 856 517
Remboursements d'impôts à recevoir	2 082	26 625	126 355	95 587
Rétrocessions de commissions de gestion	9	–	6 218	–
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	372 690	175 377	416 179	3 682 910
Plus-value latente sur contrats de change à terme	212 001	181 392	5 428 289	3 107 783
Swaps à la juste valeur	–	–	–	220 744
Autres actifs	–	77 627	958	49
ACTIF TOTAL	**51 421 201**	**97 809 635**	**593 383 257**	**835 184 921**
PASSIF				
À payer aux courtiers	37	1 263 706	–	–
Garanties à payer	–	70 000	180 000	110 000
À payer sur les rachats	–	877 124	285 358	134 822
À payer sur les investissements achetés	–	105 183	–	2 989
Distributions de dividendes à payer	–	466 276	10 818	819 592
Commissions de gestion à payer	29 308	60 979	146 700	543 007
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	45 878	92 927	433 433	304 780
Moins-value latente sur contrats de change à terme	22 694	102 895	2 161 918	807 440
Swaps à la juste valeur	–	–	603 387	–
Autres passifs	26 880	368 463^	213 516	417 190
PASSIF TOTAL	**124 797**	**3 407 553**	**4 035 130**	**3 139 820**
ACTIF NET TOTAL	**51 296 404**	**94 402 082**	**589 348 127**	**832 045 101**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Global Multi-Asset Income USD	Schroder ISF Global Target Return USD	Schroder ISF Inflation Plus EUR	Schroder ISF Japan DGF JPY
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	780 831 259	765 654 374	63 661 379	82 337 883 736
Plus/(moins)-value latente	73 278 800	67 854 418	1 605 476	28 640 031 983
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	854 110 059	833 508 792	65 266 855	110 977 915 719
Liquidités en banque et auprès de courtiers	34 108 592	29 132 017	2 771 376	6 602 688 563
Garanties à recevoir	30 000	130 000	10 000	–
Créances sur souscriptions	3 632 385	9 633 192	518 084	–
Créances sur investissements vendus	1 939 990	–	–	–
Dividendes à recevoir	1 214 709	4 635 103	–	–
Intérêts à recevoir	7 291 791	2 458 587	660 072	22 758 399
Remboursements d'impôts à recevoir	300 499	29 023	3 934	–
Rétrocessions de commissions de gestion	–	–	103	2 187 615
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	–	6 244 375	–	106 814 437
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	1 147 243	1 504 201	–	111 408 849
Plus-value latente sur contrats de change à terme	4 834 234	1 030 585	340 634	1 234 683
Swaps à la juste valeur	154 317	1 956 285	88 160	–
Autres actifs	11 592	4 233	34	–
ACTIF TOTAL	**908 775 411**	**890 266 393**	**69 659 252**	**117 825 008 265**
PASSIF				
À payer aux courtiers	3 882 388	462 964	1 364 777	154 235 371
Garanties à payer	2 350 000	460 000	–	–
À payer sur les rachats	2 014 011	1 263 683	13 995	–
À payer sur les investissements achetés	–	30 598 740	–	–
Distributions de dividendes à payer	4 548 737	2 639 206	23 218	129 301 207
Commissions de gestion à payer	954 402	760 204	64 477	48 586 549
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	307 353	754 920	–	–
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	1 343 535	282 596	–	4 865 080
Moins-value latente sur contrats de change à terme	3 521 406	4 393 594	226 182	495 813 296
Swaps à la juste valeur	375 762	615 653	86 851	–
Autres passifs	720 580	510 676	40 419	31 661 865
PASSIF TOTAL	**20 018 174**	**42 742 236**	**1 819 919**	**864 463 368**
ACTIF NET TOTAL	**888 757 237**	**847 524 157**	**67 839 333**	**116 960 544 897**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income USD	Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return USD	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration EUR	Schroder ISF European Alpha Absolute Return EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	1 152 400 895	1 034 906 778	678 181 929	23 302 504
Plus/(moins)-value latente	114 372 247	50 753 684	2 899 031	1 038 469
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	1 266 773 142	1 085 660 462	681 080 960	24 340 973
Liquidités en banque et auprès de courtiers	42 752 512	23 397 623	2 389 773	3 076 742
Garanties à recevoir	–	3 010 000	–	–
Créances sur souscriptions	154 679	1 950 938	3 015 456	6 708
Créances sur investissements vendus	6 607 694	–	–	–
Dividendes à recevoir	709 913	–	–	–
Intérêts à recevoir	8 268 491	17 054 243	9 854 914	–
Remboursements d'impôts à recevoir	271 628	616 795	–	9 521
Rétrocessions de commissions de gestion	–	–	–	47
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	–	29 988	–	–
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	811 346	–	48 654	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme	4 348 603	4 321 501	765 250	5 135
Swaps à la juste valeur	161 763	–	1 668 264	692 489
Autres actifs	8 103	9 317	108	–
ACTIF TOTAL	**1 330 867 874**	**1 136 050 867**	**698 823 379**	**28 131 615**
PASSIF				
À payer aux courtiers	–	–	1 048 122	32 173
Garanties à payer	2 530 000	3 159 118	20 000	190 000
À payer sur les rachats	17 774 270	493 806	501 824	4 067
À payer sur les investissements achetés	–	–	–	59 249
Distributions de dividendes à payer	9 269 124	15 098 302	486 340	–
Commissions de gestion à payer	1 150 237	484 666	233 683	27 118
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	84 189	–	–	–
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	1 137 978	–	50 650	302 978
Moins-value latente sur contrats de change à terme	5 156 513	3 827 233	394 613	4 816
Swaps à la juste valeur	3 366 242	–	732 246	388 723
Autres passifs	1 087 287	436 751	256 430	22 390
PASSIF TOTAL	**41 555 840**	**23 499 876**	**3 723 908**	**1 031 514**
ACTIF NET TOTAL	**1 289 312 034**	**1 112 550 991**	**695 099 471**	**27 100 101**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF EURO Bond EUR	Schroder ISF EURO Government Bond EUR	Schroder ISF EURO Short Term Bond EUR	Schroder ISF Global Bond USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	534 704 925	533 702 863	403 586 811	989 512 370
Plus/(moins)-value latente	(6 803 736)	(6 519 206)	992 501	(1 413 391)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	527 901 189	527 183 657	404 579 312	988 098 979
Liquidités en banque et auprès de courtiers	14 243 447	19 077 141	10 650 298	48 507 306
Créances sur souscriptions	74 507	309 635	857 122	291 134
Dividendes à recevoir	387 005	–	–	–
Intérêts à recevoir	7 961 365	5 767 108	5 541 710	9 162 008
Remboursements d'impôts à recevoir	–	–	–	3 394
Rétrocessions de commissions de gestion	1 232	–	–	1 220
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	616 913	623 498	487 846	1 003 655
Plus-value latente sur contrats de change à terme	15 683	–	28 089	2 708 297
Swaps à la juste valeur	749 392	166 494	3 124	1 399 519
Autres actifs	–	–	–	538
ACTIF TOTAL	**551 950 733**	**553 127 533**	**422 147 501**	**1 051 176 050**
PASSIF				
À payer aux courtiers	2 081 549	2 241 976	210 339	1 249 709
Garanties à payer	–	–	–	262 341
À payer sur les rachats	860 025	142 933	298 771	548 077
À payer sur les investissements achetés	–	–	–	790 546
Distributions de dividendes à payer	1 961 492	733 269	205 641	2 379 416
Commissions de gestion à payer	268 821	82 835	119 317	118 673
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	765 393	347 582	194 307	1 100 129
Moins-value latente sur contrats de change à terme	–	1 181	98 163	1 418 432
Swaps à la juste valeur	238 516	243 227	51 937	425 308
Autres passifs	273 519	208 123	158 208	381 669
PASSIF TOTAL	**6 449 315**	**4 001 126**	**1 336 683**	**8 674 300**
ACTIF NET TOTAL	**545 501 418**	**549 126 407**	**420 810 818**	**1 042 501 750**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Global Inflation Linked Bond EUR	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond HKD	Schroder ISF US Dollar Bond USD	Schroder ISF AAA Flexible ABS* GBP
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	340 883 037	2 714 927 635	630 928 867	729 464 569
Plus/(moins)-value latente	(7 368 391)	17 649 237	7 608 908	1 401 485
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	333 514 646	2 732 576 872	638 537 775	730 866 054
Liquidités en banque et auprès de courtiers	9 499 017	175 304 087	9 059 108	6 584 779
Garanties à recevoir	60 000	4 358 984	–	–
Créances sur souscriptions	165 656	28 360	7 275 824	–
Créances sur investissements vendus	–	–	4 936	–
Intérêts à recevoir	1 525 708	17 242 436	6 286 222	2 619 375
Rétrocessions de commissions de gestion	137	4 913	479	–
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	193 095	–	28 762	47 889
Plus-value latente sur contrats de change à terme	1 750 177	1 120 961	209 694	154
Swaps à la juste valeur	573 642	–	–	–
Autres actifs	125	–	1 447	–
ACTIF TOTAL	**347 282 203**	**2 930 636 613**	**661 404 247**	**740 118 251**
PASSIF				
À payer aux courtiers	846 206	–	242 377	–
Garanties à payer	–	–	700 000	–
À payer sur les rachats	306 116	6 068 156	529 262	–
À payer sur les investissements achetés	–	–	5 445 294	114 631 270
Distributions de dividendes à payer	874 481	5 993 245	668 958	955 649
Commissions de gestion à payer	179 652	1 881 104	301 162	11 116
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	495 965	–	338 684	31 374
Moins-value latente sur contrats de change à terme	777 891	1 613 418	304 138	2 281 371
Swaps à la juste valeur	276 078	107 461 629	–	–
Autres passifs	184 455	1 687 558	276 090	157 970
PASSIF TOTAL	**3 940 844**	**124 705 110**	**8 805 965**	**118 068 750**
ACTIF NET TOTAL	**343 341 359**	**2 805 931 503**	**652 598 282**	**622 049 501**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF All China Credit Income USD	Schroder ISF Alternative Securitised Income USD	Schroder ISF Asian Bond Total Return USD	Schroder ISF Asian Convertible Bond USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	15 774 792	1 625 251 677	144 396 095	97 653 906
Plus/(moins)-value latente	492 156	21 055 591	2 292 966	12 927 488
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	16 266 948	1 646 307 268	146 689 061	110 581 394
Liquidités en banque et auprès de courtiers	282 566	5 447 558	7 322 632	4 240 729
Créances sur souscriptions	–	3 240 599	4 830 940	208 543
Créances sur investissements vendus	–	–	7 687	–
Intérêts à recevoir	216 469	8 797 416	1 665 294	110 555
Rétrocessions de commissions de gestion	–	338	197	–
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	–	340 616	86 332	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme	153 749	2 276 702	632 831	70 479
Swaps à la juste valeur	–	263 957	–	–
Autres actifs	2	1 103	18	148
ACTIF TOTAL	**16 919 734**	**1 666 675 557**	**161 234 992**	**115 211 848**
PASSIF				
Découverts bancaires	–	327 042	–	–
À payer aux courtiers	–	–	3 317 621	–
Garanties à payer	68 761	2 372 473	300 000	190 000
À payer sur les rachats	–	124 233	90 352	1 079 266
À payer sur les investissements achetés	99 760	66 362 930	41	–
Distributions de dividendes à payer	9	2 252 174	289 018	–
Commissions de gestion à payer	153	446 633	105 192	84 962
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	–	–	7 594	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme	15 917	4 143 751	715 696	81 286
Swaps à la juste valeur	–	–	342 776	–
Autres passifs	5 585	467 207	99 710	66 386
PASSIF TOTAL	**190 185**	**76 496 443**	**5 268 000**	**1 501 900**
ACTIF NET TOTAL	**16 729 549**	**1 590 179 114**	**155 966 992**	**113 709 948**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Asian Credit Opportunities USD	Schroder ISF Asian Local Currency Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	175 462 526	183 396 144	73 489 645	750 379 699
Plus/(moins)-value latente	2 871 499	2 849 066	2 283 140	35 056 977
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	178 334 025	186 245 210	75 772 785	785 436 676
Liquidités en banque et auprès de courtiers	1 375 880	14 985 214	2 379 217	13 299 893
Garanties à recevoir	–	820 000	–	–
Créances sur souscriptions	–	4 422	11 933	1 490
Intérêts à recevoir	2 690 181	1 823 451	1 124 259	11 231 615
Rétrocessions de commissions de gestion	–	274	–	–
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	–	175 638	–	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme	165 083	941 399	408 648	4 945 340
Swaps à la juste valeur	–	147 283	–	–
Autres actifs	–	4 396	8	10 857
ACTIF TOTAL	**182 565 169**	**205 147 287**	**79 696 850**	**814 925 871**
PASSIF				
À payer aux courtiers	–	7 407 416	1 265 097	24 731
Garanties à payer	50 000	290 000	420 000	5 610 000
À payer sur les rachats	6 595	20 691	2 638	128 151
Distributions de dividendes à payer	56 706	57 677	17 759	93
Commissions de gestion à payer	12 288	79 185	27 982	324 819
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	–	18 094	–	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme	286 074	508 370	252 759	1 064 345
Swaps à la juste valeur	–	847 270	–	–
Autres passifs	51 827	79 011	43 327	241 230
PASSIF TOTAL	**463 490**	**9 307 714**	**2 029 562**	**7 393 369**
ACTIF NET TOTAL	**182 101 679**	**195 839 573**	**77 667 288**	**807 532 502**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Carbon Neutral Credit EUR	Schroder ISF China Local Currency Bond RMB	Schroder ISF Emerging Market Bond USD	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	135 131 716	493 312 027	2 188 645 261	110 932 676
Plus/(moins)-value latente	(975 253)	34 616 245	86 039 153	4 237 263
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	134 156 463	527 928 272	2 274 684 414	115 169 939
Liquidités en banque et auprès de courtiers	1 965 113	11 101 334	30 022 638	551 692
Garanties à recevoir	–	–	2 450 000	–
Créances sur souscriptions	328 688	800	1 705 480	8 435
Créances sur investissements vendus	–	–	–	197 128
Intérêts à recevoir	2 221 577	5 338 222	42 221 571	2 116 648
Remboursements d'impôts à recevoir	–	–	53 885	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme	1 279 253	596 192	20 628 638	214
Autres actifs	32	1 754	39 748	40
ACTIF TOTAL	**139 951 126**	**544 966 574**	**2 371 806 374**	**118 044 096**
PASSIF				
À payer aux courtiers	42 132	–	–	–
Garanties à payer	180 000	–	16 680 000	20 000
À payer sur les rachats	7 908	282 800	68 627	8 778
Distributions de dividendes à payer	8 649	48 983	152 099	6 089
Commissions de gestion à payer	10 850	159 378	169 017	9 925
Moins-value latente sur contrats de change à terme	136 400	–	6 597 347	1 327
Autres passifs	40 621	291 739	798 436	35 229
PASSIF TOTAL	**426 560**	**782 900**	**24 465 526**	**81 348**
ACTIF NET TOTAL	**139 524 566**	**544 183 674**	**2 347 340 848**	**117 962 748**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond USD	Schroder ISF EURO Corporate Bond EUR	Schroder ISF EURO Credit Conviction EUR	Schroder ISF EURO High Yield EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	304 673 447	16 080 019 271	3 497 286 730	3 021 064 499
Plus/(moins)-value latente	21 399 111	125 504 255	25 109 085	(22 808 756)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	326 072 558	16 205 523 526	3 522 395 815	2 998 255 743
Liquidités en banque et auprès de courtiers	6 954 958	159 586 708	28 399 633	116 864 542
Garanties à recevoir	–	7 030 000	1 160 000	7 240 000
Créances sur souscriptions	–	17 658 905	7 120 998	2 063 027
Intérêts à recevoir	4 539 367	278 458 962	61 502 733	57 051 461
Remboursements d'impôts à recevoir	44 269	–	–	89 675
Rétrocessions de commissions de gestion	245	–	–	–
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	13 531	–	–	–
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	–	967 059	128 504	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme	1 302 062	12 509 883	5 629 862	3 906 368
Swaps à la juste valeur	93 409	122 696 964	26 713 189	3 153 931
Autres actifs	–	6 393	1 363	777
ACTIF TOTAL	**339 020 399**	**16 804 438 400**	**3 653 052 097**	**3 188 625 524**
PASSIF				
Découverts bancaires	45 659	–	–	–
À payer aux courtiers	30 506	117 444 523	22 360 999	–
Garanties à payer	300 000	2 180 000	584 273	1 010 000
À payer sur les rachats	–	2 471 570	2 079 007	1 932 654
Distributions de dividendes à payer	210	38 716 276	24 766 434	14 325 329
Commissions de gestion à payer	4 341	2 489	2 491 610	1 792 949
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	–	2 725 499	841 405	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme	734 465	7 556 008	2 759 505	3 469 456
Swaps à la juste valeur	26 783	27 071 381	6 842 970	29 142 879
Autres passifs	101 391	16 035 897	1 824 441	1 165 262
PASSIF TOTAL	**1 243 355**	**214 203 643**	**64 550 644**	**52 838 529**
ACTIF NET TOTAL	**337 777 044**	**16 590 234 757**	**3 588 501 453**	**3 135 786 995**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Global Convertible Bond USD	Schroder ISF Global Corporate Bond USD	Schroder ISF Global Credit High Income USD	Schroder ISF Global Credit Income USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	1 164 424 527	2 075 235 638	378 703 269	7 104 982 017
Plus/(moins)-value latente	80 876 129	29 040 729	9 819 198	269 271 303
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	1 245 300 656	2 104 276 367	388 522 467	7 374 253 320
Liquidités en banque et auprès de courtiers	10 563 060	35 494 715	20 095 263	482 864 365
Garanties à recevoir	–	2 630 000	–	970 000
Créances sur souscriptions	8 392 731	5 293 831	705 530	10 575 820
Dividendes à recevoir	–	–	–	211
Intérêts à recevoir	2 725 047	29 688 444	5 620 496	94 326 476
Remboursements d'impôts à recevoir	821 412	–	–	–
Rétrocessions de commissions de gestion	–	–	180	13 784
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	–	1 768 896	98 238	3 810 203
Plus-value latente sur contrats de change à terme	1 735 302	1 641 289	339 241	9 487 652
Swaps à la juste valeur	–	1 028 596	229 926	11 828 496
Autres actifs	2 195	1 532	340	21 292
ACTIF TOTAL	**1 269 540 403**	**2 181 823 670**	**415 611 681**	**7 988 151 619**
PASSIF				
À payer aux courtiers	–	242 441	412 520	17 067 825
Garanties à payer	3 760 000	1 600 000	360 000	10 030 000
À payer sur les rachats	6 924 233	2 024 193	21 578	44 743 992
Distributions de dividendes à payer	134 292	3 376 583	1 056 493	33 362 141
Commissions de gestion à payer	471 063	718 472	159 419	6 621 859
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	–	2 179 685	586 698	11 292 889
Moins-value latente sur contrats de change à terme	2 557 576	10 923 877	2 551 294	40 536 956
Swaps à la juste valeur	–	4 156 476	490 390	3 696 934
Autres passifs	460 339	936 163	180 808	4 392 257
PASSIF TOTAL	**14 307 503**	**26 157 890**	**5 819 200**	**171 744 853**
ACTIF NET TOTAL	**1 255 232 900**	**2 155 665 780**	**409 792 481**	**7 816 406 766**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Global High Yield USD	Schroder ISF Securitised Credit USD	Schroder ISF Strategic Bond USD	Schroder ISF Strategic Credit GBP
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	1 785 720 087	4 927 044 672	536 584 803	2 306 345 581
Plus/(moins)-value latente	10 494 990	80 070 194	16 186 497	43 761 604
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	1 796 215 077	5 007 114 866	552 771 300	2 350 107 185
Liquidités en banque et auprès de courtiers	52 086 799	12 590 072	27 558 050	31 219 984
Garanties à recevoir	1 090 000	–	–	6 670 000
Créances sur souscriptions	3 768 833	13 406 305	518 159	9 086 529
Dividendes à recevoir	559	–	–	–
Intérêts à recevoir	37 130 050	23 054 626	6 494 345	34 344 110
Remboursements d'impôts à recevoir	42 196	–	–	–
Rétrocessions de commissions de gestion	–	1 239	658	–
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	666 183	996 227	793 701	117 038
Plus-value latente sur contrats de change à terme	4 465 567	18 814 950	3 164 135	13 222 809
Swaps à la juste valeur	512 803	–	936 001	3 072 347
Autres actifs	651	2 461	281	43 401
ACTIF TOTAL	**1 895 978 718**	**5 075 980 746**	**592 236 630**	**2 447 883 403**
PASSIF				
Découverts bancaires	–	6 649 284	–	–
À payer aux courtiers	–	–	6 922 641	2 255 541
Garanties à payer	4 730 000	26 380 000	3 300 000	2 280 000
À payer sur les rachats	620 489	560 359	94 193	23 380
À payer sur les investissements achetés	–	280 208 373	–	–
Distributions de dividendes à payer	2 880 171	9 417 033	234 628	8 132 860
Commissions de gestion à payer	588 716	843 111	130 626	1 795 354
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	190 039	–	1 565 800	17 481
Moins-value latente sur contrats de change à terme	5 852 422	15 888 868	3 363 193	14 425 226
Swaps à la juste valeur	8 372 748	–	467 494	826 691
Autres passifs	1 546 262	1 476 286	223 944	2 097 481
PASSIF TOTAL	**24 780 847**	**341 423 314**	**16 302 519**	**31 854 014**
ACTIF NET TOTAL	**1 871 197 871**	**4 734 557 432**	**575 934 111**	**2 416 029 389**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration EUR	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit USD	Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	2 427 845 162	346 986 518	371 509 650	210 136 607
Plus/(moins)-value latente	40 062 900	(5 406 564)	15 014 674	8 595 100
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	2 467 908 062	341 579 954	386 524 324	218 731 707
Liquidités en banque et auprès de courtiers	102 870 649	22 481 797	4 107 483	2 901 898
Garanties à recevoir	–	80 000	–	–
Créances sur souscriptions	2 518 141	351 938	36 794	–
Créances sur investissements vendus	2 810 954	–	–	–
Intérêts à recevoir	43 574 795	4 227 068	6 593 876	3 731 070
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	–	200 603	54 264	132 727
Plus-value latente sur contrats de change à terme	841 073	1 835 437	1 560 018	97
Swaps à la juste valeur	27 122	138 367	4 083 732	–
Autres actifs	5	32	–	–
ACTIF TOTAL	**2 620 550 801**	**370 895 196**	**402 960 491**	**225 497 499**
PASSIF				
À payer aux courtiers	–	840 226	2 910 042	–
Garanties à payer	15 029	–	1 710 000	10 000
À payer sur les rachats	308 470	10 015	–	–
À payer sur les investissements achetés	16 557 006	–	–	–
Distributions de dividendes à payer	1 939 329	546 101	423 380	71
Commissions de gestion à payer	745 967	52 671	224 199	3 064
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	–	198 783	276 350	39 727
Moins-value latente sur contrats de change à terme	1 730 452	442 504	2 696 009	11
Swaps à la juste valeur	–	165 890	1 322 976	639 830
Autres passifs	889 066	121 672	174 919	56 757
PASSIF TOTAL	**22 185 319**	**2 377 862**	**9 737 875**	**749 460**
ACTIF NET TOTAL	**2 598 365 482**	**368 517 334**	**393 222 616**	**224 748 039**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF EURO Liquidity EUR	Schroder ISF US Dollar Liquidity USD	Consolidé‡ EUR
ACTIF			
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	477 083 146	511 397 664	116 800 110 497
Plus/(moins)-value latente	(116 251)	170 780	19 636 266 516
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	476 966 895	511 568 444	136 436 377 013
Liquidités en banque et auprès de courtiers	2 686 811	49 676 405	2 297 461 710
Dépôts à terme	121 394 768	–	121 394 769
Garanties à recevoir	–	–	37 402 675
Créances sur souscriptions	4 755 957	70 108	259 846 000
Créances sur investissements vendus	–	–	113 877 144
Dividendes à recevoir	–	–	59 799 338
Intérêts à recevoir	311 344	–	820 879 844
Remboursements d'impôts à recevoir	–	–	34 063 008
Rétrocessions de commissions de gestion	–	–	45 438
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	–	–	7 159 342
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	–	–	21 875 686
Plus-value latente sur contrats de change à terme	–	23	138 135 452
Swaps à la juste valeur	–	–	182 080 045
Autres actifs	–	–	2 044 423
ACTIF TOTAL	**606 115 775**	**561 314 980**	**140 532 441 887**
PASSIF			
Découverts bancaires	–	–	9 228 034
À payer aux courtiers	–	–	191 758 352
Garanties à payer	–	31	103 327 124
À payer sur les rachats	259 839	97 071	154 507 889
À payer sur les investissements achetés	–	–	592 586 971
Distributions de dividendes à payer	–	–	268 381 679
Commissions de gestion à payer	102 759	78 776	71 670 743
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	–	–	10 557 859
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	–	–	24 565 738
Moins-value latente sur contrats de change à terme	–	–	149 891 184
Swaps à la juste valeur	–	–	100 800 755
Autres passifs	169 687	159 358	221 883 817^
PASSIF TOTAL	**532 285**	**335 236**	**1 899 160 145**
ACTIF NET TOTAL	**605 583 490**	**560 979 744**	**138 633 281 742**

^ Impôt sur les plus-values compris.

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

‡ Pour le calcul du total de l'État de l'actif net consolidé, qui a été présenté en EUR, les éléments d'actif et de passif libellés dans une autre devise que l'EUR ont été convertis aux taux de change suivants en vigueur au 31 décembre 2025 : 1 EUR = 1,1742 USD ; 1 EUR = 0,8728 GBP ; 1 EUR = 0,9305 CHF ; 1 EUR = 184,1478 JPY ; 1 EUR = 9,1395 HKD ; 1 EUR = 8,1953 RMB.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

	Schroder ISF Asian Opportunities USD	Schroder ISF EURO Equity EUR	Schroder ISF Global Equity USD	Schroder ISF Italian Equity EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**5 136 041 396**	**660 907 000**	**2 769 837 029**	**146 748 068**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	112 451 661	25 690 064	41 581 937	9 860 006
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	–	–	1 198 494	–
Intérêts bancaires	1 831 787	180 704	501 597	36 999
TOTAL DES REVENUS	**114 283 448**	**25 870 768**	**43 282 028**	**9 897 005**
CHARGES				
Commissions de gestion	43 985 944	8 211 527	8 175 677	2 131 786
Commissions d'administration	5 887 058	1 462 096	2 038 947	455 147
Taxe d'abonnement	1 374 963	322 354	723 204	94 765
Frais de dépositaire	712 867	75 529	157 741	(32 221)
Commissions de distribution	734 524	720 494	472 529	388 636
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	–	10	–	–
Frais d'exploitation	772 115	170 336	405 298	37 977
TOTAL DES CHARGES	**53 467 471**	**10 962 346**	**11 973 396**	**3 076 090**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**60 815 977**	**14 908 422**	**31 308 632**	**6 820 915**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	271 039 755	105 445 575	132 974 005	17 037 096
Contrats financiers à terme standardisés	9 290 428	–	6 068 298	–
Contrats de change à terme	2 987 123	(4 478 412)	4 248 150	–
Opérations de change	(10 554 532)	(56 901)	(198 997)	(2 032)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**272 762 774**	**100 910 262**	**143 091 456**	**17 035 064**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	1 301 933 018	37 263 958	431 781 299	27 157 405
Contrats de change à terme	285 972	(23 943)	251 753	–
Opérations de change	(1 890 126)	344	108 682	(31)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**1 300 328 864**	**37 240 359**	**432 141 734**	**27 157 374**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**1 633 907 615**	**153 059 043**	**606 541 822**	**51 013 353**
Souscriptions	795 072 356	354 918 002	1 429 288 157	47 810 754
Rachats	(1 207 827 689)	(292 769 029)	(1 191 641 167)	(45 762 806)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(412 755 333)**	**62 148 973**	**237 646 990**	**2 047 948**
Distributions de dividendes	(6 772 240)	(658 895)	(3 008 459)	(726 867)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**6 350 421 438**	**875 456 121**	**3 611 017 382**	**199 082 502**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Japanese Equity JPY	Schroder ISF Swiss Equity CHF	Schroder ISF UK Equity GBP	Schroder ISF US Large Cap USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**91 801 957 294**	**152 180 657**	**44 906 119**	**5 573 665 353**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	1 380 793 898	2 835 105	1 100 467	45 667 626
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	–	–	–	4 400 004
Intérêts bancaires	749	–	21 730	1 817 260
TOTAL DES REVENUS	**1 380 794 647**	**2 835 105**	**1 122 197**	**51 884 890**
CHARGES				
Commissions de gestion	612 634 527	1 940 617	406 467	33 848 941
Commissions d'administration	135 672 905	412 435	103 581	7 688 879
Taxe d'abonnement	27 998 431	81 143	19 970	1 976 472
Frais de dépositaire	6 688 169	14 767	8 912	235 925
Commissions de distribution	70 732 336	186 733	33 886	1 655 012
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	112 369	1 773	–	–
Frais d'exploitation	24 129 551	34 725	9 332	1 185 549
TOTAL DES CHARGES	**877 968 288**	**2 672 193**	**582 148**	**46 590 778**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**502 826 359**	**162 912**	**540 049**	**5 294 112**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	10 042 917 944	8 556 572	(5 828 098)	386 095 598
Contrats financiers à terme standardisés	(39 191 101)	–	4 117	5 271 365
Contrats de change à terme	3 608 714 406	(14 703)	(32 768)	37 074 262
Opérations de change	(8 123 011)	(4 879)	(3 996)	(2 530 844)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**13 604 318 238**	**8 536 990**	**(5 860 745)**	**425 910 381**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	3 804 048 727	9 493 286	7 542 285	966 464 892
Contrats financiers à terme standardisés	(42 465 446)	–	–	–
Contrats de change à terme	117 976 603	(23 701)	(39 052)	290 220
Opérations de change	39 721	(217)	1 927	(179 251)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**3 879 599 605**	**9 469 368**	**7 505 160**	**966 575 861**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**17 986 744 202**	**18 169 270**	**2 184 464**	**1 397 780 354**
Souscriptions	12 923 878 019	13 988 072	6 462 042	6 307 763 594
Rachats	(38 209 535 198)	(11 899 476)	(16 960 796)	(2 871 624 319)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(25 285 657 179)**	**2 088 596**	**(10 498 754)**	**3 436 139 275**
Distributions de dividendes	(40 615 111)	(184 123)	(293 366)	(9 457 722)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**84 462 429 206**	**172 254 400**	**36 298 463**	**10 398 127 260**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF All China Equity USD	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Asian Equity Impact* USD	Schroder ISF Asian Equity Yield USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**318 051 255**	**161 055 260**	**11 037 787**	**938 654 511**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	6 937 889	7 765 396	133 507	28 176 778
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	–	–	448	–
Intérêts bancaires	92 245	112 264	7 322	498 135
TOTAL DES REVENUS	**7 030 134**	**7 877 660**	**141 277**	**28 674 913**
CHARGES				
Commissions de gestion	2 054 473	2 640 361	1 763	9 815 459
Commissions d'administration	556 781	645 226	6 201	1 826 394
Taxe d'abonnement	138 124	92 516	640	393 462
Frais de dépositaire	39 613	65 735	5 198	126 248
Commissions de distribution	79 685	190 944	207	325 197
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	–	43	22	–
Frais d'exploitation	54 050	85 462	20 621	194 138
TOTAL DES CHARGES	**2 922 726**	**3 720 287**	**34 652**	**12 680 898**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**4 107 408**	**4 157 373**	**106 625**	**15 994 015**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(13 136 647)	7 362 823	827 850	62 748 815
Contrats d'options	–	(5 973 925)	–	–
Contrats financiers à terme standardisés	–	–	–	–
Contrats de change à terme	7 294	5 423 453	3 420	95 741
Opérations de change	(11 994)	110 949	(10 120)	(353 824)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**(13 141 347)**	**6 923 300**	**821 150**	**62 490 732**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	94 274 796	41 053 189	(550 856)	152 981 297
Contrats d'options	–	(690 558)	–	–
Contrats de change à terme	–	313 818	24	78 162
Opérations de change	58 694	9 318	14 174	137 505
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**94 333 490**	**40 685 767**	**(536 658)**	**153 196 964**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**85 299 551**	**51 766 440**	**391 117**	**231 681 711**
Souscriptions	85 450 154	45 900 163	31 626	289 424 208
Rachats	(124 867 935)	(41 798 734)	(11 460 530)	(321 686 456)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(39 417 781)**	**4 101 429**	**(11 428 904)**	**(32 262 248)**
Distributions de dividendes	(15 603)	(11 524 110)	–	(7 568 681)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**363 917 422**	**205 399 019**	**–**	**1 130 505 293**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Asian Smaller Companies* USD	Schroder ISF Asian Total Return USD	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China) USD	Schroder ISF China A USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**269 340 454**	**4 988 583 839**	**447 364 804**	**2 097 801 032**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	4 590 782	112 758 882	8 898 650	50 281 612
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	–	–	29 144	–
Intérêts bancaires	245 286	1 271 849	235 460	463 611
TOTAL DES REVENUS	**4 836 068**	**114 030 731**	**9 163 254**	**50 745 223**
CHARGES				
Commissions de gestion	132 819	44 329 238	5 317 237	24 239 585
Commissions d'administration	76 427	5 508 907	977 005	2 072 355
Taxe d'abonnement	15 879	2 160 814	205 250	672 845
Frais de dépositaire	59 400	727 501	74 572	444 955
Commissions de distribution	12 315	173 304	441 378	94 300
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	–	2 844	18	–
Frais d'exploitation	137 029	997 485	88 243	305 531
TOTAL DES CHARGES	**433 869**	**53 900 093**	**7 103 703**	**27 829 571**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**4 402 199**	**60 130 638**	**2 059 551**	**22 915 652**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	11 390 240	405 342 962	60 046 795	(20 944 687)
Contrats d'options	–	(2 546 642)	–	–
Contrats financiers à terme standardisés	–	(36 818)	–	–
Contrats de change à terme	–	11 659 494	(786)	341 701
Opérations de change	(3 293 419)	(10 589 239)	(1 747 367)	1 540 795
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**8 096 821**	**403 829 757**	**58 298 642**	**(19 062 191)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	2 239 744	662 640 963	43 815 852	777 219 037
Contrats d'options	–	(5 155 824)	–	–
Contrats de change à terme	–	(4 331 129)	–	4 457
Opérations de change	3 023 299	(6 926 397)	1 319 204	448 045
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**5 263 043**	**646 227 613**	**45 135 056**	**777 671 539**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**17 762 063**	**1 110 188 008**	**105 493 249**	**781 525 000**
Souscriptions	3 215 508	1 577 250 056	17 435 544	1 044 288 899
Rachats	(290 318 025)	(2 115 727 626)	(139 098 331)	(752 907 961)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(287 102 517)**	**(538 477 570)**	**(121 662 787)**	**291 380 938**
Distributions de dividendes	–	(50 009 938)	(60 544)	–
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**–**	**5 510 284 339**	**431 134 722**	**3 170 706 970**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF China A All Cap USD	Schroder ISF China Opportunities USD	Schroder ISF Circular Economy USD	Schroder ISF Emerging Asia USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**30 862 506**	**971 482 908**	**6 614 716**	**4 313 970 578**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	1 336 353	22 284 226	73 851	98 111 183
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	1 444	–	–	–
Intérêts bancaires	28 397	485 291	9 313	2 146 864
TOTAL DES REVENUS	**1 366 194**	**22 769 517**	**83 164**	**100 258 047**
CHARGES				
Commissions de gestion	8 775	12 172 547	373	47 548 189
Commissions d'administration	23 035	2 167 080	4 930	6 050 144
Taxe d'abonnement	7 379	471 247	677	1 439 483
Frais de dépositaire	11 710	91 317	2 077	698 859
Commissions de distribution	106	256 492	11	2 559 902
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	–	–	–	1
Frais d'exploitation	5 468	211 271	569	715 520
TOTAL DES CHARGES	**56 473**	**15 369 954**	**8 637**	**59 012 098**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**1 309 721**	**7 399 563**	**74 527**	**41 245 949**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	7 389 137	14 097 011	59 254	443 061 292
Contrats financiers à terme standardisés	–	–	–	–
Contrats de change à terme	–	510 389	–	(207 691)
Opérations de change	2 983	41 183	623	(14 216 581)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**7 392 120**	**14 648 583**	**59 877**	**428 637 020**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	9 474 534	252 727 099	(78 807)	1 021 197 555
Contrats de change à terme	–	302 862	–	29 084
Opérations de change	1 513	57 971	89	7 960 202
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**9 476 047**	**253 087 932**	**(78 718)**	**1 029 186 841**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**18 177 888**	**275 136 078**	**55 686**	**1 499 069 810**
Souscriptions	35 835 609	114 559 247	3 276	1 482 797 256
Rachats	(15 472 843)	(276 815 442)	(182 529)	(1 410 634 829)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**20 362 766**	**(162 256 195)**	**(179 253)**	**72 162 427**
Distributions de dividendes	–	(12 245)	(72)	(40 495)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**69 403 160**	**1 084 350 546**	**6 491 077**	**5 885 162 320**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Emerging Europe EUR	Schroder ISF Emerging Markets USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**539 523 997**	**5 267 791 983**	**521 455 164**	**39 366 565**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	38 659 980	141 773 769	12 143 546	803 855
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	12 591	528 016	–	10 677
Intérêts bancaires	1 707 367	2 791 878	342 949	26 307
TOTAL DES REVENUS	**40 379 938**	**145 093 663**	**12 486 495**	**840 839**
CHARGES				
Commissions de gestion	10 960 973	28 210 133	1 983 408	11 398
Commissions d'administration	1 204 946	5 652 209	248 724	17 270
Taxe d'abonnement	292 096	1 280 107	73 114	4 624
Frais de dépositaire	(221 225)	578 988	119 127	16 018
Commissions de distribution	240 042	615 416	–	19
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	1 223 608	2	–	24
Frais d'exploitation	129 993	725 936	49 324	3 654
TOTAL DES CHARGES	**13 830 433**	**37 062 791**	**2 473 697**	**53 007**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**26 549 505**	**108 030 872**	**10 012 798**	**787 832**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	37 831 691	644 225 109	27 479 239	4 022 333
Contrats de change à terme	(223)	8 787 703	–	(1)
Opérations de change	(454 512)	(7 503 325)	(601 794)	(67 243)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**37 376 956**	**645 509 487**	**26 877 445**	**3 955 089**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	145 030 003	1 276 529 304	81 536 151	5 635 705
Contrats de change à terme	–	152 621	–	–
Opérations de change	(1 400 311)	2 821 714	111 316	90 127
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**143 629 692**	**1 279 503 639**	**81 647 467**	**5 725 832**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**207 556 153**	**2 033 043 998**	**118 537 710**	**10 468 753**
Souscriptions	830 428 966	1 446 905 940	184 205 899	2 655 973
Rachats	(357 792 246)	(2 099 364 830)	(265 806 182)	(18 175 519)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**472 636 720**	**(652 458 890)**	**(81 600 283)**	**(15 519 546)**
Distributions de dividendes	(21 680 356)	(1 328 204)	–	–
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**1 198 036 514**	**6 647 048 887**	**558 392 591**	**34 315 772**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Emerging Markets ex China USD	Schroder ISF Emerging Markets Value USD	Schroder ISF European Dividend Maximiser EUR	Schroder ISF European Equity Impact EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**23 795 814**	**143 937 746**	**176 020 554**	**19 900 164**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	716 901	12 051 062	7 386 749	256 621
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	2 355	158 514	–	–
Intérêts bancaires	13 714	511 234	55 445	10 524
TOTAL DES REVENUS	**732 970**	**12 720 810**	**7 442 194**	**267 145**
CHARGES				
Commissions de gestion	82	1 641 325	2 626 793	82 329
Commissions d'administration	10 269	438 079	653 613	24 907
Taxe d'abonnement	2 860	121 943	89 011	4 758
Frais de dépositaire	21 821	43 872	9 280	2 266
Commissions de distribution	10	1 961	448 637	496
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	33	–	16	1
Frais d'exploitation	2 327	72 890	40 940	2 533
TOTAL DES CHARGES	**37 402**	**2 320 070**	**3 868 290**	**117 290**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**695 568**	**10 400 740**	**3 573 904**	**149 855**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	495 099	36 770 131	21 347 272	1 363 071
Contrats d'options	–	–	(4 019 094)	–
Contrats financiers à terme standardisés	–	(162 441)	–	–
Contrats de change à terme	(12)	3 080 456	(1 057 365)	(5 870)
Opérations de change	(9 877)	(426 273)	(30 653)	640
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**485 210**	**39 261 873**	**16 240 160**	**1 357 841**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	8 902 372	44 188 008	8 911 337	(1 303 015)
Contrats d'options	–	–	(1 048 051)	–
Contrats financiers à terme standardisés	–	964 295	–	–
Contrats de change à terme	–	901 467	(45 552)	1 457
Opérations de change	(58 775)	31 043	934	(100)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**8 843 597**	**46 084 813**	**7 818 668**	**(1 301 658)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**10 024 375**	**95 747 426**	**27 632 732**	**206 038**
Souscriptions	–	201 756 773	13 807 157	586 081
Rachats	(1 439)	(121 082 392)	(27 378 168)	(5 877 722)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(1 439)**	**80 674 381**	**(13 571 011)**	**(5 291 641)**
Distributions de dividendes	–	(40 437)	(10 864 936)	(21 484)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**33 818 750**	**320 319 116**	**179 217 339**	**14 793 077**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF European Smaller Companies EUR	Schroder ISF European Special Situations EUR	Schroder ISF European Sustainable Equity EUR	Schroder ISF European Value EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**60 935 539**	**244 065 739**	**132 730 147**	**389 527 999**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	1 521 519	4 287 123	3 231 726	19 545 683
Intérêts bancaires	10 076	62 048	33 353	170 659
TOTAL DES REVENUS	**1 531 595**	**4 349 171**	**3 265 079**	**19 716 342**
CHARGES				
Commissions de gestion	823 199	2 352 245	531 588	2 491 625
Commissions d'administration	150 045	429 422	133 386	578 379
Taxe d'abonnement	28 492	81 937	27 203	148 217
Frais de dépositaire	18 493	11 091	11 185	12 308
Commissions de distribution	175 505	141 264	67 240	124 586
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	–	3	–	–
Frais d'exploitation	12 599	38 093	14 538	67 207
TOTAL DES CHARGES	**1 208 333**	**3 054 055**	**785 140**	**3 422 322**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**323 262**	**1 295 116**	**2 479 939**	**16 294 020**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	759 092	41 724 969	11 706 179	33 224 711
Contrats de change à terme	(117 191)	(618)	(157 201)	(165 620)
Swaps	–	(194)	–	–
Opérations de change	(617)	28 076	17 714	(44 932)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**641 284**	**41 752 233**	**11 566 692**	**33 014 159**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	1 555 035	(40 481 873)	(3 689 082)	69 612 371
Contrats de change à terme	(3 700)	158	(7 454)	18 105
Opérations de change	1 556	495	(863)	2 310
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**1 552 891**	**(40 481 220)**	**(3 697 399)**	**69 632 786**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**2 517 437**	**2 566 129**	**10 349 232**	**118 940 965**
Souscriptions	2 346 306	6 183 238	3 945 804	257 769 112
Rachats	(12 240 785)	(108 434 012)	(88 222 500)	(87 710 472)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(9 894 479)**	**(102 250 774)**	**(84 276 696)**	**170 058 640**
Distributions de dividendes	(32 855)	(30 256)	(295 417)	(322 407)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**53 525 642**	**144 350 838**	**58 507 266**	**678 205 197**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Frontier Markets Equity USD	Schroder ISF Global Alternative Energy* USD	Schroder ISF Global Cities USD	Schroder ISF Global Climate Change Equity USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**617 074 831**	**745 319 432**	**605 610 390**	**2 451 130 090**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	25 901 039	8 318 211	18 952 185	33 464 553
Intérêts bancaires	730 441	545 184	370 586	753 872
TOTAL DES REVENUS	**26 631 480**	**8 863 395**	**19 322 771**	**34 218 425**
CHARGES				
Commissions de gestion	7 624 883	7 120 777	2 963 964	24 960 476
Commissions d'administration	1 431 654	1 432 814	722 727	4 666 835
Taxe d'abonnement	320 887	317 610	171 671	977 465
Frais de dépositaire	602 930	100 301	71 821	166 190
Commissions de distribution	422 076	304 654	131 765	1 440 862
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	18	–	–	–
Frais d'exploitation	133 738	186 950	107 525	526 790
TOTAL DES CHARGES	**10 536 186**	**9 463 106**	**4 169 473**	**32 738 618**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**16 095 294**	**(599 711)**	**15 153 298**	**1 479 807**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	23 908 823	(135 134 188)	(15 976 446)	153 360 608
Contrats de change à terme	998 213	13 992 221	5 182 935	22 369 373
Opérations de change	(400 950)	162 456	18 922	(227 665)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**24 506 086**	**(120 979 511)**	**(10 774 589)**	**175 502 316**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	134 975 377	367 433 459	57 413 008	340 073 590
Contrats de change à terme	52 979	901 163	298 542	525 851
Opérations de change	67 584	62 675	7 387	120 426
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**135 095 940**	**368 397 297**	**57 718 937**	**340 719 867**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**175 697 320**	**246 818 075**	**62 097 646**	**517 701 990**
Souscriptions	187 393 322	173 549 438	156 842 408	70 636 661
Rachats	(149 408 844)	(324 701 599)	(181 578 379)	(765 461 239)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**37 984 478**	**(151 152 161)**	**(24 735 971)**	**(694 824 578)**
Distributions de dividendes	(236 081)	(209 318)	(529 319)	(51 956)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**830 520 548**	**840 776 028**	**642 442 746**	**2 273 955 546**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Global Climate Leaders USD	Schroder ISF Global Consumer Trends* USD	Schroder ISF Global Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**57 727 689**	**11 082 615**	**843 842 406**	**1 837 145 043**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	837 832	134 005	33 524 278	53 150 846
Intérêts bancaires	35 022	4 687	306 685	2 182 269
TOTAL DES REVENUS	**872 854**	**138 692**	**33 830 963**	**55 333 115**
CHARGES				
Commissions de gestion	11 880	44 928	9 414 174	18 220 442
Commissions d'administration	21 212	13 750	3 160 879	3 257 364
Taxe d'abonnement	6 452	2 398	379 444	805 460
Frais de dépositaire	9 251	5 050	65 375	333 949
Commissions de distribution	863	6 007	991 478	513 608
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	–	–	24	2
Frais d'exploitation	5 235	1 566	222 737	365 951
TOTAL DES CHARGES	**54 893**	**73 699**	**14 234 111**	**23 496 776**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**817 961**	**64 993**	**19 596 852**	**31 836 339**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	3 713 409	649 526	39 201 988	170 680 121
Contrats d'options	–	–	(12 282 441)	–
Contrats de change à terme	17 914	57 172	13 143 978	3 634 448
Opérations de change	(15 581)	600	(157 808)	(733 636)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**3 715 742**	**707 298**	**39 905 717**	**173 580 933**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	7 896 563	581 117	154 125 962	500 420 101
Contrats d'options	–	–	(2 299 378)	–
Contrats de change à terme	325	1 368	635 243	215 091
Opérations de change	1 336	597	22 232	(2 542 304)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**7 898 224**	**583 082**	**152 484 059**	**498 092 888**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**12 431 927**	**1 355 373**	**211 986 628**	**703 510 160**
Souscriptions	32 943 380	926 302	137 834 346	530 495 857
Rachats	(24 274 754)	(1 916 697)	(208 240 553)	(422 719 686)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**8 668 626**	**(990 395)**	**(70 406 207)**	**107 776 171**
Distributions de dividendes	–	–	(63 301 732)	(3 903 639)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**78 828 242**	**11 447 593**	**922 121 095**	**2 644 527 735**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Energy USD	Schroder ISF Global Equity Impact USD	Schroder ISF Global Equity Yield USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**282 902 184**	**312 822 532**	**2 722 237**	**203 540 170**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	7 229 734	12 767 446	27 074	8 158 568
Intérêts bancaires	105 848	204 249	2 630	116 182
TOTAL DES REVENUS	**7 335 582**	**12 971 695**	**29 704**	**8 274 750**
CHARGES				
Commissions de gestion	1 040 908	4 028 608	909	2 449 047
Commissions d'administration	211 738	703 829	3 771	448 176
Taxe d'abonnement	57 171	151 064	344	94 673
Frais de dépositaire	93 847	68 579	4 513	42 108
Commissions de distribution	5 197	387 433	74	235 313
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	408	–	–	–
Frais d'exploitation	54 464	65 032	292	49 660
TOTAL DES CHARGES	**1 463 733**	**5 404 545**	**9 903**	**3 318 977**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**5 871 849**	**7 567 150**	**19 801**	**4 955 773**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	16 424 822	9 032 940	100 993	6 616 546
Contrats de change à terme	(20)	494 733	6 090	203 000
Opérations de change	(934 538)	(39 766)	(227)	(56 599)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**15 490 264**	**9 487 907**	**106 856**	**6 762 947**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	38 277 230	40 234 734	299 888	38 027 503
Contrats de change à terme	–	10 399	669	72 420
Opérations de change	1 183 861	23 259	55	18 756
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**39 461 091**	**40 268 392**	**300 612**	**38 118 679**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**60 823 204**	**57 323 449**	**427 269**	**49 837 399**
Souscriptions	16 218 256	293 337 920	225 972	53 338 596
Rachats	(44 107 343)	(230 209 631)	(84 838)	(67 739 947)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(27 889 087)**	**63 128 289**	**141 134**	**(14 401 351)**
Distributions de dividendes	–	(1 546 434)	–	(1 796 253)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**315 836 301**	**431 727 836**	**3 290 640**	**237 179 965**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Global Gold USD	Schroder ISF Global Innovation* USD	Schroder ISF Global Recovery USD	Schroder ISF Global Smaller Companies USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**482 079 689**	**675 287 289**	**863 409 713**	**246 180 776**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	12 166 475	3 595 305	34 039 931	2 787 454
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	142 412	–	–	–
Intérêts bancaires	639 064	212 358	1 164 629	217 854
TOTAL DES REVENUS	**12 947 951**	**3 807 663**	**35 204 560**	**3 005 308**
CHARGES				
Commissions de gestion	10 934 300	3 048 170	5 714 053	675 222
Commissions d'administration	2 275 666	651 303	807 468	173 610
Taxe d'abonnement	616 931	166 416	449 976	41 018
Frais de dépositaire	90 340	49 820	64 310	32 883
Commissions de distribution	480 499	108 687	14 912	52 989
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	9 068	–	–	12
Frais d'exploitation	317 447	98 499	114 037	25 490
TOTAL DES CHARGES	**14 724 251**	**4 122 895**	**7 164 756**	**1 001 224**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**(1 776 300)**	**(315 232)**	**28 039 804**	**2 004 084**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	361 980 227	47 351 545	59 903 328	8 965 887
Contrats d'options	(4 420 801)	–	–	–
Contrats financiers à terme standardisés	(1 169 094)	–	–	–
Contrats de change à terme	18 222 607	1 392 511	367 605	(30)
Opérations de change	(486 963)	34 305	(374 394)	(18 405)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**374 125 976**	**48 778 361**	**59 896 539**	**8 947 452**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	873 792 456	25 960 719	183 880 441	5 883 402
Contrats financiers à terme standardisés	(136 748)	–	–	–
Contrats de change à terme	(2 224 099)	29 473	104 202	–
Opérations de change	(81 408)	13 296	53 623	10 543
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**871 350 201**	**26 003 488**	**184 038 266**	**5 893 945**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**1 243 699 877**	**74 466 617**	**271 974 609**	**16 845 481**
Souscriptions	1 618 228 744	186 790 626	212 142 469	57 636 009
Rachats	(1 227 802 845)	(297 185 931)	(131 218 136)	(98 252 297)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**390 425 899**	**(110 395 305)**	**80 924 333**	**(40 616 288)**
Distributions de dividendes	(260 026)	(14)	(718 587)	(7 301)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**2 115 945 439**	**639 358 587**	**1 215 590 068**	**222 402 668**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Global Social Growth* USD	Schroder ISF Global Sustainable Food and Water USD	Schroder ISF Global Sustainable Growth USD	Schroder ISF Global Sustainable Value USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**2 022 076**	**117 896 643**	**4 958 771 503**	**93 985 521**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	1 239	1 578 907	71 009 116	3 913 794
Intérêts bancaires	163	81 959	1 373 378	83 114
TOTAL DES REVENUS	**1 402**	**1 660 866**	**72 382 494**	**3 996 908**
CHARGES				
Commissions de gestion	43	425 340	33 550 704	1 255 567
Commissions d'administration	60	91 872	6 006 200	220 978
Taxe d'abonnement	–	18 305	1 688 583	47 188
Frais de dépositaire	85	17 875	284 174	34 474
Commissions de distribution	–	3 953	779 342	110 846
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	–	–	6	–
Frais d'exploitation	2 534	10 264	891 929	32 934
TOTAL DES CHARGES	**2 722**	**567 609**	**43 200 938**	**1 701 987**
Moins : Subventions	–	–	37	–
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**(1 320)**	**1 093 257**	**29 181 593**	**2 294 921**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	29 607	(15 793 392)	393 953 254	4 511 270
Contrats de change à terme	(232)	174 915	35 933 888	3 639 441
Opérations de change	(397)	34 790	(318 007)	22 748
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**28 978**	**(15 583 687)**	**429 569 135**	**8 173 459**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	14 922	23 054 296	207 240 307	20 500 453
Contrats de change à terme	47	64 205	850 101	93 080
Opérations de change	(1 182)	32 243	311 993	498
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**13 787**	**23 150 744**	**208 402 401**	**20 594 031**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**41 445**	**8 660 314**	**667 153 129**	**31 062 411**
Souscriptions	10	2 925 889	651 049 648	31 780 020
Rachats	(2 063 531)	(77 702 122)	(2 002 423 920)	(30 871 571)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(2 063 521)**	**(74 776 233)**	**(1 351 374 272)**	**908 449**
Distributions de dividendes	–	(4 580)	(2 517 213)	(1 566 225)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**–**	**51 776 144**	**4 272 033 147**	**124 390 156**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Greater China USD	Schroder ISF Healthcare Innovation USD	Schroder ISF Hong Kong Equity HKD	Schroder ISF Indian Equity USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**2 252 716 682**	**157 119 975**	**7 808 845 751**	**585 122 380**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	49 461 287	2 056 146	234 590 268	3 922 306
Intérêts bancaires	981 582	184 624	19 602	210 541
TOTAL DES REVENUS	**50 442 869**	**2 240 770**	**234 609 870**	**4 132 847**
CHARGES				
Commissions de gestion	32 483 475	1 902 312	104 520 717	4 596 481
Commissions d'administration	4 482 302	356 047	18 224 866	665 976
Taxe d'abonnement	1 110 187	75 624	3 589 018	140 287
Frais de dépositaire	275 349	38 382	658 390	134 216
Commissions de distribution	548 619	198 505	8 439 391	182 566
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	–	–	1 698	29
Frais d'exploitation	488 845	41 565	1 524 104	70 996
TOTAL DES CHARGES	**39 388 777**	**2 612 435**	**136 958 184**	**5 790 551**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**11 054 092**	**(371 665)**	**97 651 686**	**(1 657 704)**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	31 191 760	(4 847 732)	(506 602 338)	43 110 356
Contrats financiers à terme standardisés	(1)	–	–	–
Contrats de change à terme	(29 461)	2 893 295	2 046 839	(2 678)
Opérations de change	(1 041 109)	59 259	(1 068 675)	(5 926 788)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**30 121 189**	**(1 895 178)**	**(505 624 174)**	**37 180 890**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	623 271 187	29 351 630	2 104 061 707	(36 502 335)
Contrats de change à terme	–	84 089	137 599	–
Opérations de change	314 436	7 507	(3 598)	(938 519)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**623 585 623**	**29 443 226**	**2 104 195 708**	**(37 440 854)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**664 760 904**	**27 176 383**	**1 696 223 220**	**(1 917 668)**
Souscriptions	291 340 701	69 833 241	515 121 344	53 658 206
Rachats	(693 240 295)	(51 035 568)	(2 984 184 501)	(238 225 154)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(401 899 594)**	**18 797 673**	**(2 469 063 157)**	**(184 566 948)**
Distributions de dividendes	(328 741)	(84 376)	–	(13 746)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**2 515 249 251**	**203 009 655**	**7 036 005 814**	**398 624 018**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Indian Opportunities USD	Schroder ISF Japanese Opportunities JPY	Schroder ISF Japanese Smaller Companies JPY	Schroder ISF Latin American USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**350 155 192**	**57 679 839 730**	**13 966 874 876**	**309 617 967**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	1 733 906	1 271 785 184	265 741 674	23 767 693
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	–	–	–	42 171
Intérêts bancaires	334 857	2 074 489	–	203 573
TOTAL DES REVENUS	**2 068 763**	**1 273 859 673**	**265 741 674**	**24 013 437**
CHARGES				
Commissions de gestion	851 821	675 712 827	121 075 957	4 900 556
Commissions d'administration	240 034	122 678 247	24 220 175	705 224
Taxe d'abonnement	57 842	25 898 230	5 422 355	174 439
Frais de dépositaire	84 535	10 347 766	2 722 735	102 255
Commissions de distribution	12 074	12 418 561	6 231 323	472 982
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	101	19 059	898	–
Frais d'exploitation	35 152	15 299 291	2 410 701	71 396
TOTAL DES CHARGES	**1 281 559**	**862 373 981**	**162 084 144**	**6 426 852**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**787 204**	**411 485 692**	**103 657 530**	**17 586 585**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	45 842 074	4 964 690 159	804 481 950	12 110 484
Contrats financiers à terme standardisés	–	128 516 460	–	–
Contrats de change à terme	277 217	1 267 372 822	37 414 356	(496)
Opérations de change	(5 712 691)	(22 314 107)	(423 135)	(72 906)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**40 406 600**	**6 338 265 334**	**841 473 171**	**12 037 082**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(54 025 339)	6 257 978 237	1 422 043 716	140 561 296
Contrats financiers à terme standardisés	–	(8 120 000)	–	–
Contrats de change à terme	16 848	50 954 927	1 698 293	–
Opérations de change	6 297 537	430 251	969	64 714
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(47 710 954)**	**6 301 243 415**	**1 423 742 978**	**140 626 010**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(6 517 150)**	**13 050 994 441**	**2 368 873 679**	**170 249 677**
Souscriptions	12 786 495	12 985 077 444	944 658 920	289 728 808
Rachats	(106 510 149)	(24 412 630 496)	(5 488 304 457)	(192 665 541)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(93 723 654)**	**(11 427 553 052)**	**(4 543 645 537)**	**97 063 267**
Distributions de dividendes	–	(48 429 278)	–	(811 380)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**249 914 388**	**59 254 851 841**	**11 792 103 018**	**576 119 531**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Nordic Micro Cap EUR	Schroder ISF Nordic Smaller Companies EUR	Schroder ISF Robotics and Automation* USD	Schroder ISF Sustainable Asian Equity USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**103 820 566**	**123 093 598**	**15 176 409**	**184 329 380**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	2 290 553	2 404 801	147 657	4 196 898
Intérêts bancaires	75 384	76 256	5 789	83 813
TOTAL DES REVENUS	**2 365 937**	**2 481 057**	**153 446**	**4 280 711**
CHARGES				
Commissions de gestion	1 481 425	1 166 471	193 307	647 369
Commissions d'administration	57 094	77 598	37 842	188 542
Taxe d'abonnement	17 389	20 185	6 861	53 103
Frais de dépositaire	14 117	17 061	12 229	45 653
Commissions de distribution	–	–	50 542	442
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	–	–	–	18
Frais d'exploitation	12 858	13 894	5 524	27 439
TOTAL DES CHARGES	**1 582 883**	**1 295 209**	**306 305**	**962 566**
Moins : Subventions	–	7 741	–	–
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**783 054**	**1 193 589**	**(152 859)**	**3 318 145**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	6 608 319	5 178 989	2 508 123	9 495 116
Contrats de change à terme	–	71	731 075	(154)
Opérations de change	(16 591)	(2 782)	(788)	(597 912)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**6 591 728**	**5 176 278**	**3 238 410**	**8 897 050**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	13 035 110	6 997 961	544 009	48 438 193
Contrats de change à terme	–	–	19 408	–
Opérations de change	792	(66)	754	156 873
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**13 035 902**	**6 997 895**	**564 171**	**48 595 066**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**20 410 684**	**13 367 762**	**3 649 722**	**60 810 261**
Souscriptions	53 075 890	33 859 056	4 542 599	90 703 988
Rachats	(1 467 475)	(20 652 807)	(8 937 589)	(26 218 077)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**51 608 415**	**13 206 249**	**(4 394 990)**	**64 485 911**
Distributions de dividendes	(770 533)	(1 087 952)	–	(18 217)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**175 069 132**	**148 579 657**	**14 431 141**	**309 607 335**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income USD	Schroder ISF Sustainable Infrastructure* USD	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity USD	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity CHF
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**465 152 143**	**6 012 341**	**88 922 797**	**125 446 961**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	10 685 100	157 470	1 248 576	1 942 211
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	36 864	–	–	–
Intérêts bancaires	260 440	1 873	12 101	–
TOTAL DES REVENUS	**10 982 404**	**159 343**	**1 260 677**	**1 942 211**
CHARGES				
Commissions de gestion	87 475	1 055	84 393	1 778 506
Commissions d'administration	167 129	6 173	23 308	321 577
Taxe d'abonnement	62 890	391	7 846	63 859
Frais de dépositaire	34 052	(90)	22 045	9 162
Commissions de distribution	–	138	–	109 428
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	–	–	149	635
Frais d'exploitation	55 424	6 864	15 010	27 351
TOTAL DES CHARGES	**406 970**	**14 531**	**152 751**	**2 310 518**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**10 575 434**	**144 812**	**1 107 926**	**(368 307)**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	41 405 003	1 030 535	14 699 703	7 047 177
Contrats financiers à terme standardisés	–	–	31 771	–
Contrats de change à terme	22 211	–	(6 870)	–
Opérations de change	21 956	(170)	15 620	(9 570)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**41 449 170**	**1 030 365**	**14 740 224**	**7 037 607**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	69 185 100	(163 151)	93 455	6 176 272
Contrats financiers à terme standardisés	–	–	8 004	–
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Opérations de change	42 280	(43)	4 117	(790)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**69 227 380**	**(163 194)**	**105 576**	**6 175 482**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**121 251 984**	**1 011 983**	**15 953 726**	**12 844 782**
Souscriptions	49 930 363	236 195	4 811 441	9 898 856
Rachats	(46 121 485)	(7 260 410)	(34 104 405)	(17 282 382)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**3 808 878**	**(7 024 215)**	**(29 292 964)**	**(7 383 526)**
Distributions de dividendes	(954 768)	(109)	–	–
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**589 258 237**	**–**	**75 583 559**	**130 908 217**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Taiwanese Equity USD	Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity USD	Schroder ISF US Smaller Companies Impact USD	Schroder ISF Global Equity Alpha USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**180 044 730**	**827 201 120**	**364 781 451**	**3 407 937 787**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	4 814 794	5 716 698	1 474 948	48 477 476
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	–	–	–	2 138 296
Intérêts bancaires	130 908	801 773	479 316	1 052 868
TOTAL DES REVENUS	**4 945 702**	**6 518 471**	**1 954 264**	**51 668 640**
CHARGES				
Commissions de gestion	2 260 127	8 551 806	3 516 995	25 542 266
Commissions d'administration	418 630	1 696 283	617 740	4 160 456
Taxe d'abonnement	89 589	347 239	126 954	1 738 329
Frais de dépositaire	44 012	67 098	14 861	190 849
Commissions de distribution	220 385	921 055	640 320	272 423
Frais d'exploitation	58 251	172 079	58 384	757 326
TOTAL DES CHARGES	**3 090 994**	**11 755 560**	**4 975 254**	**32 661 649**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**1 854 708**	**(5 237 089)**	**(3 020 990)**	**19 006 991**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	8 760 364	31 632 668	37 783 398	361 625 955
Contrats financiers à terme standardisés	(3)	–	–	–
Contrats de change à terme	–	8 961 559	(252)	8 191 332
Opérations de change	(134 914)	(98 388)	69	(664 241)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**8 625 447**	**40 495 839**	**37 783 215**	**369 153 046**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	41 187 360	1 760 715	(7 341 201)	443 049 791
Contrats de change à terme	–	196 859	–	2 590 180
Opérations de change	97 875	(3 487)	(11)	213 634
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**41 285 235**	**1 954 087**	**(7 341 212)**	**445 853 605**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**51 765 390**	**37 212 837**	**27 421 013**	**834 013 642**
Souscriptions	30 331 612	155 642 934	57 243 591	1 122 683 617
Rachats	(61 979 471)	(274 425 290)	(77 004 756)	(474 987 500)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(31 647 859)**	**(118 782 356)**	**(19 761 165)**	**647 696 117**
Distributions de dividendes	(398 052)	(548 949)	(90 629)	(2 437 817)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**199 764 209**	**745 082 652**	**372 350 670**	**4 887 209 729**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF QEP Emerging Markets Core* USD	Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core* USD	Schroder ISF QEP Global Active Value USD	Schroder ISF QEP Global Core USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**86 824 506**	**12 939 368**	**583 783 448**	**4 056 481 304**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	3 376 894	447 841	17 766 250	59 759 964
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	–	–	131 802	–
Intérêts bancaires	20 734	2 334	104 122	545 163
TOTAL DES REVENUS	**3 397 628**	**450 175**	**18 002 174**	**60 305 127**
CHARGES				
Commissions de gestion	121 065	14 964	2 675 255	7 650 562
Commissions d'administration	43 704	9 913	665 038	1 721 447
Taxe d'abonnement	21 205	2 014	177 644	1 068 506
Frais de dépositaire	119 607	32 688	119 067	183 310
Commissions de distribution	11	–	166 385	–
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	1 183	137	84	6
Frais d'exploitation	29 276	1 395	105 123	568 332
TOTAL DES CHARGES	**336 051**	**61 111**	**3 908 596**	**11 192 163**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**3 061 577**	**389 064**	**14 093 578**	**49 112 964**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	9 484 587	714 012	92 472 635	286 522 012
Contrats financiers à terme standardisés	291 927	–	422 243	979 892
Contrats de change à terme	887	16	(517 372)	354 032
Opérations de change	(141 718)	(5 864)	(125 032)	(59 560)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**9 635 683**	**708 164**	**92 252 474**	**287 796 376**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	29 506 896	3 726 324	86 660 094	571 125 598
Contrats financiers à terme standardisés	191 730	–	120 215	211 352
Contrats de change à terme	252	23	79 208	20 711
Opérations de change	(294 752)	(31 466)	81 089	89 400
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**29 404 126**	**3 694 881**	**86 940 606**	**571 447 061**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**42 101 386**	**4 792 109**	**193 286 658**	**908 356 401**
Souscriptions	168 879 178	501 693	289 863 857	2 278 584 509
Rachats	(27 032 421)	(7 064)	(241 058 146)	(2 206 141 791)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**141 846 757**	**494 629**	**48 805 711**	**72 442 718**
Distributions de dividendes	(8 440)	–	(334 679)	(5 908 724)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**270 764 209**	**18 226 106**	**825 541 138**	**5 031 371 699**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets* USD	Schroder ISF QEP Global ESG USD	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels* USD	Schroder ISF QEP Global Quality USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**36 716 736**	**498 162 688**	**48 961 367**	**439 917 533**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	1 049 239	6 258 839	275 162	7 503 472
Intérêts bancaires	3 860	62 633	2 179	45 958
Autres produits	–	232	–	–
TOTAL DES REVENUS	**1 053 099**	**6 321 704**	**277 341**	**7 549 430**
CHARGES				
Commissions de gestion	144 314	2 180 461	1 620	4 901 741
Commissions d'administration	32 276	389 809	9 766	1 041 295
Taxe d'abonnement	8 564	153 966	1 247	226 891
Frais de dépositaire	31 064	53 796	2 413	55 418
Commissions de distribution	26	–	–	327 859
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	76	–	–	1
Frais d'exploitation	34 292	78 716	1 691	117 449
TOTAL DES CHARGES	**250 612**	**2 856 748**	**16 737**	**6 670 654**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**802 487**	**3 464 956**	**260 604**	**878 776**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	8 574 894	80 413 184	8 967 622	20 801 706
Contrats financiers à terme standardisés	39 744	138 010	–	(35 467)
Contrats de change à terme	(308)	4 474	–	175 856
Opérations de change	(17 888)	(674 745)	(1 057)	(31 277)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**8 596 442**	**79 880 923**	**8 966 565**	**20 910 818**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	628 705	16 445 572	(7 472 272)	87 702 488
Contrats financiers à terme standardisés	–	51 075	–	–
Contrats de change à terme	–	–	–	5 913
Opérations de change	22 256	43 593	1 460	25 470
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**650 961**	**16 540 240**	**(7 470 812)**	**87 733 871**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**10 049 890**	**99 886 119**	**1 756 357**	**109 523 465**
Souscriptions	1 249 246	273 614 887	416	130 744 809
Rachats	(48 015 872)	(417 976 902)	(50 718 140)	(87 012 387)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(46 766 626)**	**(144 362 015)**	**(50 717 724)**	**43 732 422**
Distributions de dividendes	–	(39 711)	–	(37 163)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**–**	**453 647 081**	**–**	**593 136 257**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Commodity USD	Schroder ISF Cross Asset Momentum* USD	Schroder ISF Dynamic Income USD	Schroder ISF Dynamic Opportunities* EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**98 063 540**	**349 097 483**	**295 630 477**	**39 605 043**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	14 918	–	2 672 309	208 424
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	2 999 976	–	8 753 261	709 716
Intérêts sur swaps	284	–	–	–
Intérêts bancaires	81 222	698 835	309 785	36 572
TOTAL DES REVENUS	**3 096 400**	**698 835**	**11 735 355**	**954 712**
CHARGES				
Commissions de gestion	290 695	9 088	3 530 591	288 308
Commissions d'administration	107 985	37 471	669 582	54 925
Taxe d'abonnement	17 659	7 155	128 981	20 472
Frais de dépositaire	9 477	4 829	84 215	9 044
Commissions de distribution	5 662	–	14	29 860
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	–	–	44	33
Intérêts sur swaps	74 496	690	146 450	–
Frais d'exploitation	13 290	85 013	74 690	8 603
TOTAL DES CHARGES	**519 264**	**144 246**	**4 634 567**	**411 245**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**2 577 136**	**554 589**	**7 100 788**	**543 467**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	2 954 505	7 600 095	10 052 950	674 930
Contrats d'options	–	–	(518 824)	–
Contrats financiers à terme standardisés	–	(13 774 453)	1 737 736	1 003 589
Contrats de change à terme	912 736	(2 673 802)	(3 445 037)	1 151 924
Swaps	6 663 063	182 001	(703 080)	–
Opérations de change	(3 557)	2 779 462	367 462	11 142
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**10 526 747**	**(5 886 697)**	**7 491 207**	**2 841 585**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	507 548	1 874 001	25 141 701	1 704 512
Contrats d'options	–	–	(10 496)	–
Contrats financiers à terme standardisés	–	1 193 552	1 095 614	760 140
Contrats de change à terme	127 342	(2 586 321)	(2 745 837)	513 988
Swaps	1 651 900	1 954 077	263 787	–
Opérations de change	(21)	(6 586)	81 256	(2 383)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**2 286 769**	**2 428 723**	**23 826 025**	**2 976 257**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**15 390 652**	**(2 903 385)**	**38 418 020**	**6 361 309**
Souscriptions	29 290 077	1 094 971	136 029 558	13 201 811
Rachats	(71 202 137)	(347 289 069)	(174 017 577)	(7 871 759)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(41 912 060)**	**(346 194 098)**	**(37 988 019)**	**5 330 052**
Distributions de dividendes	(1 323)	–	(17 499 778)	–
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**71 540 809**	**–**	**278 560 700**	**51 296 404**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset USD	Schroder ISF Global Diversified Growth EUR	Schroder ISF Global Managed Growth* USD	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**106 514 066**	**671 102 486**	**7 750 039**	**574 700 943**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	896 222	139 957	–	2 390 520
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	1 998 185	6 543 314	4 329	11 521 834
Intérêts sur swaps	–	–	–	581 001
Intérêts bancaires	119 255	361 589	971	524 579
TOTAL DES REVENUS	**3 013 662**	**7 044 860**	**5 300**	**15 017 934**
CHARGES				
Commissions de gestion	629 211	1 609 254	504	5 181 615
Commissions d'administration	123 737	423 437	251	980 483
Taxe d'abonnement	28 066	51 574	(199)	253 300
Frais de dépositaire	66 467	31 237	1 973	91 326
Commissions de distribution	64 979	62 708	–	420 341
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	4 388	459	–	2 505
Intérêts sur swaps	–	258 172	–	2 244 524
Frais d'exploitation	27 379	148 365	5 093	123 290
TOTAL DES CHARGES	**944 227**	**2 585 206**	**7 622**	**9 297 384**
Moins : Subventions	–	–	154	–
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**2 069 435**	**4 459 654**	**(2 168)**	**5 720 550**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	5 420 026	27 366 607	486 623	9 237 515
Contrats d'options	–	(401 003)	–	–
Contrats financiers à terme standardisés	1 548 813	(10 723 909)	–	13 744 214
Contrats de change à terme	2 413 519	(19 726 777)	13 562	17 043 729
Swaps	–	487 257	–	2 954 875
Opérations de change	(122 163)	944 016	2 845	(544 692)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**9 260 195**	**(2 053 809)**	**503 030**	**42 435 641**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	14 638 352	14 535 045	(236 933)	16 743 670
Contrats d'options	–	(307 016)	–	–
Contrats financiers à terme standardisés	249 296	3 660 835	–	7 190 278
Contrats de change à terme	(224 742)	7 068 754	(17 786)	7 300 194
Swaps	–	(145 939)	–	474 611
Opérations de change	1 099	14 539	20	124 974
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**14 664 005**	**24 826 218**	**(254 699)**	**31 833 727**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**25 993 635**	**27 232 063**	**246 163**	**79 989 918**
Souscriptions	71 789 963	53 526 183	–	216 383 718
Rachats	(105 776 303)	(162 479 942)	(7 996 202)	(35 904 809)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(33 986 340)**	**(108 953 759)**	**(7 996 202)**	**180 478 909**
Distributions de dividendes	(4 119 279)	(32 663)	–	(3 124 669)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**94 402 082**	**589 348 127**	**–**	**832 045 101**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Global Multi-Asset Income USD	Schroder ISF Global Target Return USD	Schroder ISF Inflation Plus EUR	Schroder ISF Japan DGF JPY
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**826 932 519**	**287 959 106**	**61 318 849**	**108 603 359 006**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	12 225 474	5 863 488	23 005	105 238 213
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	27 716 984	5 716 348	2 832 405	207 212 986
Intérêts sur swaps	–	591 141	–	–
Intérêts bancaires	795 161	586 949	38 148	118 397 200
TOTAL DES REVENUS	**40 737 619**	**12 757 926**	**2 893 558**	**430 848 399**
CHARGES				
Commissions de gestion	10 263 585	4 903 240	645 587	506 845 902
Commissions d'administration	1 899 503	750 166	94 431	46 900 763
Taxe d'abonnement	389 776	174 331	24 276	4 589 436
Frais de dépositaire	149 828	93 520	15 817	3 781 780
Commissions de distribution	915 654	356 346	59 091	–
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	86	102	9 347	740 607
Intérêts sur swaps	813 200	444 381	–	–
Frais d'exploitation	350 684	113 794	11 334	9 349 959
TOTAL DES CHARGES	**14 782 316**	**6 835 880**	**859 883**	**572 208 447**
Moins : Subventions	–	5 095	–	–
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**25 955 303**	**5 927 141**	**2 033 675**	**(141 360 048)**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	38 931 054	15 756 215	2 180 811	5 891 591 530
Contrats d'options	(888 926)	862 323	–	(95 010 266)
Contrats financiers à terme standardisés	(4 296 462)	3 282 659	111 530	9 147 500
Contrats de change à terme	22 286 608	(783 676)	1 565 124	(9 481 227 443)
Swaps	(2 042 531)	(1 433 263)	(60)	–
Opérations de change	644 370	2 651 327	(83 482)	2 292 434 178
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**54 634 113**	**20 335 585**	**3 773 923**	**(1 383 064 501)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	72 994 367	48 708 599	2 361 468	5 556 205 263
Contrats d'options	(22 737)	2 347 497	–	(107 192 029)
Contrats financiers à terme standardisés	1 298 155	1 366 309	8 672	307 243 865
Contrats de change à terme	(3 089 011)	(5 419 305)	638 667	1 583 524 553
Swaps	2 175 213	1 476 514	1 309	–
Opérations de change	224 469	27 148	(179 326)	(24 213 368)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**73 580 456**	**48 506 762**	**2 830 790**	**7 315 568 284**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**154 169 872**	**74 769 488**	**8 638 388**	**5 791 143 735**
Souscriptions	295 851 265	759 606 663	11 022 776	5 143 051 828
Rachats	(349 346 689)	(259 840 230)	(13 117 462)	(2 447 708 464)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(53 495 424)**	**499 766 433**	**(2 094 686)**	**2 695 343 364**
Distributions de dividendes	(38 849 730)	(14 970 870)	(23 218)	(129 301 208)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**888 757 237**	**847 524 157**	**67 839 333**	**116 960 544 897**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income USD	Schroder ISF Multi-Asset Total Return* USD	Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income* EUR	Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**558 051 176**	**82 739 850**	**108 161 774**	**985 628 271**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	7 623 173	142 892	681 629	–
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	17 538 073	1 714 513	1 439 938	82 996 684
Intérêts bancaires	547 331	45 619	48 382	508 282
TOTAL DES REVENUS	**25 708 577**	**1 903 024**	**2 169 949**	**83 504 966**
CHARGES				
Commissions de gestion	8 711 652	59 359	648 490	4 941 990
Commissions d'administration	1 735 307	29 620	154 911	709 270
Taxe d'abonnement	392 368	5 188	20 628	194 776
Frais de dépositaire	141 393	18 467	37 364	259 049
Commissions de distribution	2 841 009	672	4 891	341 409
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	23 254	8	5	2 101
Intérêts sur swaps	1 628 760	–	33 276	601 063
Frais d'exploitation	194 197	139 333	23 927	176 407
TOTAL DES CHARGES	**15 667 940**	**252 647**	**923 492**	**7 226 065**
Moins : Subventions	–	3 649	–	–
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**10 040 637**	**1 654 026**	**1 246 457**	**76 278 901**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	74 143 920	6 546 594	11 904 991	(19 723 810)
Contrats d'options	–	–	79 498	–
Contrats financiers à terme standardisés	14 485 617	(27 590)	(678 348)	–
Contrats de change à terme	4 311 479	269 261	(1 922 063)	28 072 130
Swaps	846 506	(95 777)	(114 981)	1 850 115
Opérations de change	(1 882 535)	167 145	(164 803)	(3 474 177)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**91 904 987**	**6 859 633**	**9 104 294**	**6 724 258**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	95 602 610	(1 607 778)	(8 534 914)	101 340 380
Contrats d'options	52 516	–	(15 031)	(174 602)
Contrats financiers à terme standardisés	737 661	132 837	231 723	–
Contrats de change à terme	(2 549 882)	(414 750)	355 370	(5 528 154)
Swaps	(1 396 588)	55 048	136 548	(4 758 351)
Opérations de change	159 974	15 897	(286)	775 748
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**92 606 291**	**(1 818 746)**	**(7 826 590)**	**91 655 021**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**194 551 915**	**6 694 913**	**2 524 161**	**174 658 180**
Souscriptions	1 150 193 777	153 522	18 488 101	380 687 879
Rachats	(538 831 885)	(89 588 285)	(127 013 244)	(411 813 909)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**611 361 892**	**(89 434 763)**	**(108 525 143)**	**(31 126 030)**
Distributions de dividendes	(74 652 949)	–	(2 160 792)	(16 609 430)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**1 289 312 034**	**–**	**–**	**1 112 550 991**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration EUR	Schroder ISF European Alpha Absolute Return EUR	Schroder ISF EURO Bond EUR	Schroder ISF EURO Government Bond EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**409 879 535**	**37 801 281**	**676 216 252**	**592 393 705**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	–	369 106	1 861 400	–
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	19 847 878	–	19 160 782	13 441 366
Intérêts sur swaps	992 528	3 727	484 295	–
Intérêts bancaires	86 877	47 314	126 069	105 976
TOTAL DES REVENUS	**20 927 283**	**420 147**	**21 632 546**	**13 547 342**
CHARGES				
Commissions de gestion	1 817 887	351 520	3 669 614	1 307 177
Commissions d'administration	432 692	85 770	515 982	405 700
Taxe d'abonnement	149 915	13 752	225 011	216 942
Frais de dépositaire	41 166	6 342	81 969	80 403
Commissions de distribution	101 524	57 070	725 872	223 333
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	262	3 930	1 648	4 743
Intérêts sur swaps	636 434	444 303	10 180	–
Frais d'exploitation	67 874	7 197	110 092	101 900
TOTAL DES CHARGES	**3 247 754**	**969 884**	**5 340 368**	**2 340 198**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**17 679 529**	**(549 737)**	**16 292 178**	**11 207 144**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	1 392 439	58 393	277 689	(1 898 653)
Contrats d'options	–	–	120 479	117 322
Contrats financiers à terme standardisés	(416 562)	(1 893 955)	(2 190 753)	(137 298)
Contrats de change à terme	3 739 094	(141 731)	2 750 754	206 763
Swaps	(184 081)	(1 803 466)	982 842	1 354 646
Opérations de change	582 575	(12 450)	(350 695)	(38 106)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**5 113 465**	**(3 793 209)**	**1 590 316**	**(395 326)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(2 179 766)	1 033 775	(7 792 171)	(6 800 785)
Contrats financiers à terme standardisés	23 333	(780 873)	1 226 626	572 245
Contrats de change à terme	868 380	10 391	100 800	27 092
Swaps	(283 316)	907 168	304 138	(76 733)
Opérations de change	(62 281)	(14 105)	(15 119)	1 303
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(1 633 650)**	**1 156 356**	**(6 175 726)**	**(6 276 878)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**21 159 344**	**(3 186 590)**	**11 706 768**	**4 534 940**
Souscriptions	304 276 931	463 677	80 363 630	203 669 786
Rachats	(38 963 748)	(7 978 267)	(218 182 101)	(250 738 755)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**265 313 183**	**(7 514 590)**	**(137 818 471)**	**(47 068 969)**
Distributions de dividendes	(1 252 591)	–	(4 603 131)	(733 269)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**695 099 471**	**27 100 101**	**545 501 418**	**549 126 407**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF EURO Short Term Bond EUR	Schroder ISF Global Bond USD	Schroder ISF Global Inflation Linked Bond EUR	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond HKD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**315 783 466**	**752 630 278**	**423 936 274**	**3 713 862 542**
REVENUS				
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	11 095 266	28 140 197	5 662 341	80 132 712
Intérêts sur swaps	142 400	662 016	144 896	–
Intérêts bancaires	167 712	618 898	70 248	1 283 469
TOTAL DES REVENUS	**11 405 378**	**29 421 111**	**5 877 485**	**81 416 181**
CHARGES				
Commissions de gestion	1 209 504	1 382 130	2 282 012	23 204 740
Commissions d'administration	189 800	389 937	342 645	6 150 559
Taxe d'abonnement	182 637	170 252	163 181	1 385 591
Frais de dépositaire	29 483	126 369	40 279	208 513
Commissions de distribution	79 663	132 469	484 369	2 897 908
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	–	7 581	50 779	–
Intérêts sur swaps	38 877	11 845	7 543	26 133 732
Frais d'exploitation	75 970	190 170	86 478	643 461
TOTAL DES CHARGES	**1 805 934**	**2 410 753**	**3 457 286**	**60 624 504**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**9 599 444**	**27 010 358**	**2 420 199**	**20 791 677**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	6 372 083	5 277 017	(4 911 284)	(31 952 565)
Contrats d'options	–	383 057	161 691	(170 830)
Contrats financiers à terme standardisés	(159 584)	642 410	921 807	(2 889 380)
Contrats de change à terme	614 301	16 172 657	7 115 726	12 057 002
Swaps	(546 373)	1 093 031	831 717	3 747 458
Opérations de change	129 881	1 458 765	964 329	(3 513 740)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**6 410 308**	**25 026 937**	**5 083 986**	**(22 722 055)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(5 687 808)	29 394 204	(13 189 032)	151 656 377
Contrats d'options	–	27 789	13 378	–
Contrats financiers à terme standardisés	320 021	1 593 494	600 072	(832 235)
Contrats de change à terme	40 655	504 833	9 696 711	(14 077 869)
Swaps	457 316	743 516	123 954	58 094 211
Opérations de change	14 588	407 215	10 610	1 861 973
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(4 855 228)**	**32 671 051**	**(2 744 307)**	**196 702 457**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**11 154 524**	**84 708 346**	**4 759 878**	**194 772 079**
Souscriptions	272 704 813	466 752 530	11 683 895	651 108 788
Rachats	(178 067 231)	(253 899 016)	(95 480 539)	(1 673 110 190)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**94 637 582**	**212 853 514**	**(83 796 644)**	**(1 022 001 402)**
Distributions de dividendes	(764 754)	(7 690 388)	(1 558 149)	(80 701 716)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**420 810 818**	**1 042 501 750**	**343 341 359**	**2 805 931 503**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond* USD	Schroder ISF US Dollar Bond USD	Schroder ISF AAA Flexible ABS* GBP	Schroder ISF All China Credit Income USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**39 010 686**	**523 430 178**	**–**	**31 500 111**
REVENUS				
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	1 269 997	27 890 194	5 867 995	1 069 741
Intérêts bancaires	19 301	463 153	61 791	12 439
TOTAL DES REVENUS	**1 289 298**	**28 353 347**	**5 929 786**	**1 082 180**
CHARGES				
Commissions de gestion	1 325	3 074 177	77 278	1 662
Commissions d'administration	12 221	394 449	39 340	10 360
Taxe d'abonnement	2 537	205 889	25 282	2 230
Frais de dépositaire	2 812	47 984	15 434	3 312
Commissions de distribution	46	278 476	–	745
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	–	1 309	–	–
Intérêts sur swaps	–	508 320	–	–
Frais d'exploitation	302 617	152 106	11 359	(1 595)
TOTAL DES CHARGES	**321 558**	**4 662 710**	**168 693**	**16 714**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**967 740**	**23 690 637**	**5 761 093**	**1 065 466**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	917 830	1 159 360	(636 487)	398 863
Contrats financiers à terme standardisés	(20 869)	3 481 909	580 635	–
Contrats de change à terme	19 491	17 044 556	1 829 689	175 182
Swaps	(228)	(1 301 420)	–	(606)
Opérations de change	(15)	1 640	865 271	4 909
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**916 209**	**20 386 045**	**2 639 108**	**578 348**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(451 501)	19 259 347	1 401 485	188 112
Contrats financiers à terme standardisés	(25 859)	402 238	16 515	–
Contrats de change à terme	573	52 167	(2 281 217)	216 820
Swaps	–	1 555 263	–	–
Opérations de change	(11)	11 079	508 053	804
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(476 798)**	**21 280 094**	**(355 164)**	**405 736**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**1 407 151**	**65 356 776**	**8 045 037**	**2 049 550**
Souscriptions	2 261 400	290 504 074	618 494 748	26 068
Rachats	(42 674 766)	(224 652 296)	(3 527 591)	(16 846 079)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(40 413 366)**	**65 851 778**	**614 967 157**	**(16 820 011)**
Distributions de dividendes	(4 471)	(2 040 450)	(962 693)	(101)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**–**	**652 598 282**	**622 049 501**	**16 729 549**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Alternative Securitised Income USD	Schroder ISF Asian Bond Total Return USD	Schroder ISF Asian Convertible Bond USD	Schroder ISF Asian Credit Opportunities USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**1 014 050 993**	**152 206 834**	**50 427 996**	**216 306 361**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	–	32 112	–	–
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	82 343 925	5 926 173	506 465	10 507 391
Intérêts sur swaps	223 561	27 642	–	–
Intérêts bancaires	344 075	121 014	49 584	116 342
TOTAL DES REVENUS	**82 911 561**	**6 106 941**	**556 049**	**10 623 733**
CHARGES				
Commissions de gestion	3 832 541	1 215 536	663 903	148 502
Commissions d'administration	424 473	270 966	105 060	87 883
Taxe d'abonnement	305 525	62 730	35 713	26 396
Frais de dépositaire	53 428	34 849	17 289	13 202
Commissions de distribution	22 319	242 259	90 490	78
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	2 089	7 234	–	–
Intérêts sur swaps	223 711	82 301	–	–
Frais d'exploitation	255 144	31 390	24 322	22 870
TOTAL DES CHARGES	**5 119 230**	**1 947 265**	**936 777**	**298 931**
Moins : Subventions	17 274	–	–	–
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**77 809 605**	**4 159 676**	**(380 728)**	**10 324 802**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(6 226 544)	833 526	11 904 190	1 101 224
Contrats d'options	–	(53 861)	–	–
Contrats financiers à terme standardisés	(2 062 685)	(332 650)	–	(52 424)
Contrats de change à terme	44 570 198	944 798	2 511 842	(358 050)
Swaps	(145 349)	(922 439)	–	(606)
Opérations de change	(1 027 611)	(193 687)	(98 133)	229 990
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**35 108 009**	**275 687**	**14 317 899**	**920 134**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	35 324 315	5 088 910	9 228 757	5 825 687
Contrats financiers à terme standardisés	(874 426)	(277 137)	–	(3 437)
Contrats de change à terme	(5 993 671)	(1 635 586)	46 379	(425 525)
Swaps	263 957	188 410	–	–
Opérations de change	(149 351)	(20 506)	126	12 366
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**28 570 824**	**3 344 091**	**9 275 262**	**5 409 091**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**141 488 438**	**7 779 454**	**23 212 433**	**16 654 027**
Souscriptions	1 047 034 085	48 522 615	86 303 596	13 604 553
Rachats	(602 923 742)	(51 399 069)	(46 234 077)	(63 781 075)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**444 110 343**	**(2 876 454)**	**40 069 519**	**(50 176 522)**
Distributions de dividendes	(9 470 660)	(1 142 842)	–	(682 187)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**1 590 179 114**	**155 966 992**	**113 709 948**	**182 101 679**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Asian Local Currency Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond USD	Schroder ISF Carbon Neutral Credit EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**230 511 642**	**118 860 326**	**495 634 006**	**96 998 352**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	58 205	–	–	–
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	7 290 429	4 967 248	32 647 245	5 983 132
Intérêts sur swaps	140 323	–	–	–
Intérêts bancaires	161 490	34 945	194 006	48 223
TOTAL DES REVENUS	**7 650 447**	**5 002 193**	**32 841 251**	**6 031 355**
CHARGES				
Commissions de gestion	924 879	258 704	3 398 952	82 293
Commissions d'administration	142 749	86 174	284 636	49 360
Taxe d'abonnement	60 366	38 666	117 636	19 412
Frais de dépositaire	44 882	28 433	47 253	16 493
Commissions de distribution	21 875	15	–	595
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	–	30 613	–	1 187
Intérêts sur swaps	209 749	–	–	–
Frais d'exploitation	32 123	31 280	264 207	17 712
TOTAL DES CHARGES	**1 436 623**	**473 885**	**4 112 684**	**187 052**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**6 213 824**	**4 528 308**	**28 728 567**	**5 844 303**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(1 665 120)	2 228 111	9 626 510	(981 700)
Contrats d'options	(69 766)	–	–	–
Contrats financiers à terme standardisés	(1 480 528)	–	(211 149)	–
Contrats de change à terme	(2 342 450)	(1 148 721)	76 228 881	1 004 231
Swaps	(258 029)	–	–	(7 000)
Opérations de change	(4 566)	248 212	1 785 728	(53 853)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**(5 820 459)**	**1 327 602**	**87 429 970**	**(38 322)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	9 400 878	5 500 446	24 613 721	(5 369 895)
Contrats financiers à terme standardisés	372 271	–	–	–
Contrats de change à terme	2 395 669	(375 960)	3 322 109	3 485 052
Swaps	138 023	–	–	–
Opérations de change	(192 084)	181 976	115 993	(36 296)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**12 114 757**	**5 306 462**	**28 051 823**	**(1 921 139)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**12 508 122**	**11 162 372**	**144 210 360**	**3 884 842**
Souscriptions	83 798 154	37 345 379	333 676 737	58 669 492
Rachats	(130 222 825)	(89 683 030)	(165 988 508)	(20 008 673)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(46 424 671)**	**(52 337 651)**	**167 688 229**	**38 660 819**
Distributions de dividendes	(755 520)	(17 759)	(93)	(19 447)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**195 839 573**	**77 667 288**	**807 532 502**	**139 524 566**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF China Local Currency Bond RMB	Schroder ISF Emerging Market Bond USD	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency USD	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**997 252 326**	**2 036 130 480**	**57 425 764**	**226 072 592**
REVENUS				
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	21 037 830	162 089 127	5 058 943	21 846 619
Intérêts sur swaps	303 649	–	–	–
Intérêts bancaires	126 109	898 275	30 448	87 897
TOTAL DES REVENUS	**21 467 588**	**162 987 402**	**5 089 391**	**21 934 516**
CHARGES				
Commissions de gestion	2 229 745	1 318 209	85 674	40 731
Commissions d'administration	1 220 794	831 105	40 561	82 531
Taxe d'abonnement	228 355	304 989	12 375	31 441
Frais de dépositaire	339 394	426 428	8 728	95 658
Commissions de distribution	19 868	104 223	17 123	–
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	–	36	–	402
Intérêts sur swaps	190 299	147 992	–	–
Frais d'exploitation	116 862	395 714	8 849	24 918
TOTAL DES CHARGES	**4 345 317**	**3 528 696**	**173 310**	**275 681**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**17 122 271**	**159 458 706**	**4 916 081**	**21 658 835**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	40 360 249	87 979 352	4 697 065	(7 926 478)
Contrats financiers à terme standardisés	(22)	(1 274 074)	(55 778)	–
Contrats de change à terme	(1 605 220)	96 116 596	293 095	1 597 710
Swaps	(1 070 216)	608 272	–	(1 922)
Opérations de change	(342 762)	(827 306)	(867)	(1 109 885)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**37 342 029**	**182 602 840**	**4 933 515**	**(7 440 575)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(60 232 547)	86 146 973	2 453 449	37 863 856
Contrats d'options	–	–	–	(78 784)
Contrats financiers à terme standardisés	–	(154 448)	(3 400)	–
Contrats de change à terme	3 125 200	30 791 923	5 064	212 208
Swaps	966 671	–	–	66 626
Opérations de change	(112 954)	413 366	11 118	149 212
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(56 253 630)**	**117 197 814**	**2 466 231**	**38 213 118**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(1 789 330)**	**459 259 360**	**12 315 827**	**52 431 378**
Souscriptions	61 095 059	232 620 764	52 729 152	74 950 338
Rachats	(512 325 398)	(379 928 116)	(4 482 586)	(15 676 195)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(451 230 339)**	**(147 307 352)**	**48 246 566**	**59 274 143**
Distributions de dividendes	(48 983)	(741 640)	(25 409)	(1 069)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**544 183 674**	**2 347 340 848**	**117 962 748**	**337 777 044**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF EURO Corporate Bond EUR	Schroder ISF EURO Credit Conviction EUR	Schroder ISF EURO High Yield EUR	Schroder ISF Global Convertible Bond USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**14 494 859 784**	**2 971 215 561**	**2 110 216 593**	**1 038 112 738**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	–	–	–	152 250
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	609 980 824	138 332 581	179 655 119	11 082 820
Intérêts sur swaps	13 661 513	4 057 878	3 300 459	–
Intérêts bancaires	1 384 444	349 340	1 283 535	603 551
TOTAL DES REVENUS	**625 026 781**	**142 739 799**	**184 239 113**	**11 838 621**
CHARGES				
Commissions de gestion	81 811 250	25 563 929	17 202 715	4 574 382
Commissions d'administration	21 810 473	5 427 202	2 595 332	773 658
Taxe d'abonnement	5 987 745	1 407 292	816 427	268 639
Frais de dépositaire	852 888	194 893	163 381	64 382
Commissions de distribution	6 257 179	1 751 810	429 896	375 582
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	220 646	41	9 817	–
Intérêts sur swaps	18 347 895	4 534 837	7 977 005	–
Frais d'exploitation	2 528 713	633 344	395 530	269 586
TOTAL DES CHARGES	**137 816 789**	**39 513 348**	**29 590 103**	**6 326 229**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**487 209 992**	**103 226 451**	**154 649 010**	**5 512 392**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	24 841 674	5 858 054	(1 323 151)	83 762 831
Contrats d'options	–	–	(2 929 245)	–
Contrats financiers à terme standardisés	(3 754 204)	(2 075 638)	(629 805)	–
Contrats de change à terme	47 881 265	33 002 061	21 413 799	59 903 180
Swaps	(4 074 265)	(1 625 890)	33 945 256	–
Opérations de change	5 981 225	2 731 993	(613 099)	(1 264 723)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**70 875 695**	**37 890 580**	**49 863 755**	**142 401 288**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(95 060 912)	(25 310 800)	(63 229 457)	73 303 478
Contrats d'options	–	–	24 438	–
Contrats financiers à terme standardisés	(50 916)	(982 992)	704 070	–
Contrats de change à terme	22 509 417	8 973 801	6 993 406	2 146 979
Swaps	53 121 758	9 068 656	(27 825 952)	–
Opérations de change	583 136	(103 110)	(115 265)	101 452
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(18 897 517)**	**(8 354 445)**	**(83 448 760)**	**75 551 909**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**539 188 170**	**132 762 586**	**121 064 005**	**223 465 589**
Souscriptions	4 162 232 710	874 051 517	1 452 899 082	418 886 517
Rachats	(2 533 157 089)	(338 394 104)	(503 094 678)	(424 746 375)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**1 629 075 621**	**535 657 413**	**949 804 404**	**(5 859 858)**
Distributions de dividendes	(72 888 818)	(51 134 107)	(45 298 007)	(485 569)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**16 590 234 757**	**3 588 501 453**	**3 135 786 995**	**1 255 232 900**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Global Corporate Bond USD	Schroder ISF Global Credit High Income USD	Schroder ISF Global Credit Income USD	Schroder ISF Global High Yield USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**2 537 391 639**	**144 115 439**	**5 326 745 717**	**2 009 820 185**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	–	–	938	370 988
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	99 181 825	15 232 227	294 836 309	118 926 765
Intérêts sur swaps	171 716	380 449	10 180 526	483 666
Intérêts bancaires	1 664 698	199 946	5 066 971	1 758 654
TOTAL DES REVENUS	**101 018 239**	**15 812 622**	**310 084 744**	**121 540 073**
CHARGES				
Commissions de gestion	8 604 425	1 036 559	59 382 090	6 486 999
Commissions d'administration	2 411 576	235 611	11 171 890	1 461 412
Taxe d'abonnement	767 112	67 340	2 956 341	485 765
Frais de dépositaire	125 492	44 725	399 438	141 609
Commissions de distribution	1 014 688	212 654	2 719 677	1 258 988
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	13 715	–	1	27
Intérêts sur swaps	2 172 216	143 165	1 838 267	3 986 767
Frais d'exploitation	489 892	53 549	1 822 031	384 563
TOTAL DES CHARGES	**15 599 116**	**1 793 603**	**80 289 735**	**14 206 130**
Moins : Subventions	–	–	5 886	–
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**85 419 123**	**14 019 019**	**229 800 895**	**107 333 943**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	32 921 452	8 218 510	134 915 520	16 921 403
Contrats d'options	–	(85 236)	(979 038)	(432 199)
Contrats financiers à terme standardisés	(6 991 581)	1 145 376	40 758 273	2 562 494
Contrats de change à terme	4 524 939	830 552	(7 556 964)	27 689 704
Swaps	4 361 475	787 737	(1 382 259)	5 160 449
Opérations de change	3 032 621	121 342	6 224 660	254 777
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**37 848 906**	**11 018 281**	**171 980 192**	**52 156 628**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	95 373 334	10 920 610	320 246 358	40 475 533
Contrats d'options	–	–	–	8 574
Contrats financiers à terme standardisés	(2 637 900)	(48 430)	5 160 426	(615 219)
Contrats de change à terme	(19 812 851)	(4 085 108)	(104 058 777)	(5 346 058)
Swaps	(2 217 641)	(110 223)	10 087 410	(2 812 079)
Opérations de change	348 663	82 637	1 994 323	278 715
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**71 053 605**	**6 759 486**	**233 429 740**	**31 989 466**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**194 321 634**	**31 796 786**	**635 210 827**	**191 480 037**
Souscriptions	349 139 328	272 796 230	3 759 122 283	982 911 144
Rachats	(912 494 013)	(35 361 201)	(1 630 657 104)	(1 292 924 946)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(563 354 685)**	**237 435 029**	**2 128 465 179**	**(310 013 802)**
Distributions de dividendes	(12 692 808)	(3 554 773)	(274 014 957)	(20 088 549)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**2 155 665 780**	**409 792 481**	**7 816 406 766**	**1 871 197 871**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond* EUR	Schroder ISF Securitised Credit USD	Schroder ISF Social Impact Credit* USD	Schroder ISF Strategic Bond USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**45 375 908**	**3 716 596 231**	**20 930 345**	**519 434 634**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	4 311	–	–	–
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	335 320	218 756 931	889 488	29 258 664
Intérêts sur swaps	–	–	–	1 146 396
Intérêts bancaires	29 363	1 080 610	8 373	310 436
TOTAL DES REVENUS	**368 994**	**219 837 541**	**897 861**	**30 715 496**
CHARGES				
Commissions de gestion	59 855	7 506 085	1 254	1 435 930
Commissions d'administration	21 471	1 563 035	8 009	393 942
Taxe d'abonnement	6 563	781 353	1 767	120 765
Frais de dépositaire	5 144	150 433	2 915	67 676
Commissions de distribution	1 267	429 037	67	201 453
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	80	6 999	–	1 650
Intérêts sur swaps	–	–	–	481 365
Frais d'exploitation	135 218	786 245	21 516	139 373
TOTAL DES CHARGES	**229 598**	**11 223 187**	**35 528**	**2 842 154**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**139 396**	**208 614 354**	**862 333**	**27 873 342**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	3 431 386	11 055 115	1 386 275	21 895 060
Contrats d'options	–	–	–	127 941
Contrats financiers à terme standardisés	–	(6 051 032)	(2 820)	2 226 663
Contrats de change à terme	2 461 932	153 745 439	(664 647)	15 767 986
Swaps	–	(228)	(228)	1 646 988
Opérations de change	100 156	440 487	10 097	(519 635)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**5 993 474**	**159 189 781**	**728 677**	**41 145 003**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(1 848 578)	126 822 082	(64 819)	19 424 682
Contrats d'options	–	–	–	18 621
Contrats financiers à terme standardisés	–	(2 342 250)	938	231 143
Contrats de change à terme	521 548	(24 508 866)	(282 534)	(621 352)
Swaps	–	–	–	190 206
Opérations de change	(82 641)	(1 288 998)	7 986	(18 671)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(1 409 671)**	**98 681 968**	**(338 429)**	**19 224 629**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**4 723 199**	**466 486 103**	**1 252 581**	**88 242 974**
Souscriptions	2 749 462	2 197 804 054	588 092	42 287 206
Rachats	(52 845 047)	(1 613 338 340)	(22 770 977)	(73 138 916)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(50 095 585)**	**584 465 714**	**(22 182 885)**	**(30 851 710)**
Distributions de dividendes	(3 522)	(32 990 616)	(41)	(891 787)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**–**	**4 734 557 432**	**–**	**575 934 111**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Strategic Credit GBP	Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration EUR	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**1 695 788 883**	**2 181 016 465**	**285 764 868**	**295 501 524**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	–	–	96 536	–
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	106 109 654	93 052 568	15 470 170	16 514 026
Intérêts sur swaps	2 205 837	20 389	424 023	557 581
Intérêts bancaires	374 432	1 259 254	119 503	143 940
TOTAL DES REVENUS	**108 689 923**	**94 332 211**	**16 110 232**	**17 215 547**
CHARGES				
Commissions de gestion	17 132 604	7 429 286	465 125	2 373 988
Commissions d'administration	3 465 765	1 612 392	187 112	440 894
Taxe d'abonnement	1 055 598	622 572	61 634	123 226
Frais de dépositaire	135 985	152 118	33 308	40 129
Commissions de distribution	2 180 375	178 585	47 149	93 141
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	88 638	18	28 619	11 716
Intérêts sur swaps	238 107	–	75 810	700 633
Frais d'exploitation	991 793	313 490	49 895	105 363
TOTAL DES CHARGES	**25 288 865**	**10 308 461**	**948 652**	**3 889 090**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**83 401 058**	**84 023 750**	**15 161 580**	**13 326 457**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	3 603 129	16 620 950	(2 160 176)	3 917 078
Contrats d'options	–	–	(54 376)	–
Contrats financiers à terme standardisés	1 578 571	–	1 268 898	784 679
Contrats de change à terme	63 936 954	10 419 287	5 891 340	7 186 819
Swaps	1 226 124	(252)	45 549	(400 952)
Opérations de change	134 669	(353 403)	6 742	613 076
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**70 479 447**	**26 686 582**	**4 997 977**	**12 100 700**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	41 053 127	(34 490 100)	(11 597 346)	23 664 725
Contrats financiers à terme standardisés	(225 098)	–	(146 837)	167 534
Contrats de change à terme	(12 865 508)	924 732	4 727 738	(5 321 206)
Swaps	121 668	(5 213)	63 946	1 499 647
Opérations de change	(96 432)	(147 399)	20 758	120 610
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**27 987 757**	**(33 717 980)**	**(6 931 741)**	**20 131 310**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**181 868 262**	**76 992 352**	**13 227 816**	**45 558 467**
Souscriptions	680 683 366	972 559 297	89 245 455	114 550 055
Rachats	(121 228 860)	(629 916 450)	(17 698 502)	(60 051 811)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**559 454 506**	**342 642 847**	**71 546 953**	**54 498 244**
Distributions de dividendes	(21 082 262)	(2 286 182)	(2 022 303)	(2 335 619)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**2 416 029 389**	**2 598 365 482**	**368 517 334**	**393 222 616**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond* EUR	Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond* USD	Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield USD	Schroder ISF EURO Liquidity EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE	**12 379 742**	**11 163 194**	**208 511 040**	**453 077 559**
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	–	–	19 394	–
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	196 497	398 226	12 246 058	10 356 091
Intérêts sur swaps	25 987	–	–	–
Intérêts bancaires	4 023	14 381	225 461	2 763 786
TOTAL DES REVENUS	**226 507**	**412 607**	**12 490 913**	**13 119 877**
CHARGES				
Commissions de gestion	32 550	412	34 413	1 048 707
Commissions d'administration	24 467	6 215	65 286	297 029
Taxe d'abonnement	4 370	900	20 850	58 183
Frais de dépositaire	8 907	1 605	10 703	23 661
Commissions de distribution	11 443	–	–	–
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	32	–	–	–
Intérêts sur swaps	–	–	391 882	–
Frais d'exploitation	7 674	5 859	17 878	111 037
TOTAL DES CHARGES	**89 443**	**14 991**	**541 012**	**1 538 617**
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**137 064**	**397 616**	**11 949 901**	**11 581 260**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(389 238)	723 561	6 319 379	(6)
Contrats financiers à terme standardisés	51 252	32 615	651 889	–
Contrats de change à terme	27 549	3 040	5 323	–
Swaps	(76 328)	–	741 484	–
Opérations de change	69 666	(1)	(2)	–
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**(317 099)**	**759 215**	**7 718 073**	**(6)**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(197 364)	(407 667)	(459 759)	(254 090)
Contrats financiers à terme standardisés	(4 780)	21 062	(114 469)	–
Contrats de change à terme	155 389	216	437	–
Swaps	68 895	–	(639 830)	–
Opérations de change	(1 869)	–	–	6
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**20 271**	**(386 389)**	**(1 213 621)**	**(254 084)**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**(159 764)**	**770 442**	**18 454 353**	**11 327 170**
Souscriptions	4 212 669	13 629	23 877 342	389 803 063
Rachats	(16 383 250)	(11 946 782)	(26 062 529)	(248 624 302)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(12 170 581)**	**(11 933 153)**	**(2 185 187)**	**141 178 761**
Distributions de dividendes	(49 397)	(483)	(32 167)	–
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**–**	**–**	**224 748 039**	**605 583 490**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

	Schroder ISF US Dollar Liquidity USD	Consolidé‡ EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE[5]	**582 562 390**	**111 263 330 865**
REVENUS		
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	–	1 297 414 875
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	21 942 631	2 469 440 322
Intérêts sur swaps	–	38 808 493
Intérêts bancaires	2 094 897	53 585 960
Autres produits	–	197
TOTAL DES REVENUS	**24 037 528**	**3 859 249 847**
CHARGES		
Commissions de gestion	835 735	783 624 462
Commissions d'administration	277 127	147 477 028
Taxe d'abonnement	57 451	40 585 185
Frais de dépositaire	36 512	11 589 674
Commissions de distribution	–	42 821 901
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	–	1 775 590
Intérêts sur swaps	–	50 205 033
Frais d'exploitation	99 396	23 569 007
TOTAL DES CHARGES	**1 306 221**	**1 101 647 880**
Moins : Subventions	–	35 076
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	**22 731 307**	**2 757 637 043**
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :		
Cession d'investissements	5 896	5 000 684 011
Contrats d'options	–	(30 351 106)
Contrats financiers à terme standardisés	–	46 397 018
Contrats de change à terme	438	844 271 926
Swaps	–	46 843 539
Opérations de change	(142 661)	(28 430 324)
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE SUR L'EXERCICE	**(136 327)**	**5 879 415 064**
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :		
Investissements	(24 129)	12 024 806 801
Contrats d'options	–	(7 005 196)
Contrats financiers à terme standardisés	–	21 494 493
Contrats de change à terme	48	(63 899 798)
Swaps	–	51 840 997
Opérations de change	4	13 188 684
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR L'EXERCICE	**(24 077)**	**12 040 425 981**
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	**22 570 903**	**20 677 478 088**
Souscriptions	498 144 639	45 936 579 051
Rachats	(542 298 188)	(38 375 007 993)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	**(44 153 549)**	**7 561 571 058**
Distributions de dividendes	–	(869 098 269)
ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE	**560 979 744**	**138 633 281 742**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

‡ Pour le calcul du total du Compte de résultat et de l'État des variations de l'actif net consolidés, qui a été présenté en EUR, les éléments d'actif et de passif libellés dans une autre devise que l'EUR ont été convertis aux taux de change suivants en vigueur au 31 décembre 2025 : 1 EUR = 1,1742 USD ; 1 EUR = 0,8728 GBP ; 1 EUR = 0,9305 CHF ; 1 EUR = 184,1478 JPY ; 1 EUR = 9,1395 HKD ; 1 EUR = 8,1953 RMB.

$ Le solde de départ était combiné en utilisant les taux de change au 31 décembre 2025. Les mêmes actifs nets combinés en utilisant les taux de change au 31 décembre 2024 reflétaient un montant de 121 718 531 662 EUR.

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Opportunities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	16 142 000	57 115 309	0,90
Tencent Holdings Ltd.	HKD	6 684 500	516 859 198	8,13
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	2 430 604	42 935 490	0,68
			616 909 997	**9,71**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	14 055 464	259 834 544	4,09
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	6 123 000	63 639 558	1,00
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	17 145 000	84 794 071	1,34
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	18 239 000	42 172 365	0,66
H World Group Ltd., ADR	USD	2 627 786	123 488 163	1,94
Hyundai Motor India Ltd.	INR	1 832 637	46 856 386	0,74
Kia Corp.	KRW	694 767	58 895 658	0,93
MakeMyTrip Ltd.	USD	577 567	47 499 983	0,75
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	551 267	30 661 663	0,48
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	3 239 600	17 676 360	0,28
Samsonite Group SA, Reg. S	HKD	24 119 000	61 806 867	0,97
Sea Ltd., ADR	USD	503 252	64 632 655	1,02
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	8 412 200	66 381 676	1,05
Trip.com Group Ltd.	HKD	791 350	56 627 748	0,89
			1 024 967 697	**16,14**
Énergie				
Reliance Industries Ltd.	INR	2 149 812	37 574 552	0,59
			37 574 552	**0,59**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	21 107 600	217 402 796	3,43
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	266 064 400	81 469 715	1,28
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	24 906 400	113 530 039	1,79
HDFC Bank Ltd.	INR	19 061 360	210 217 122	3,31
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	545 100	28 697 801	0,45
ICICI Bank Ltd.	INR	11 781 564	176 018 516	2,77
Kasikornbank PCL	THB	8 069 200	49 816 201	0,78
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	9 159 595	140 838 912	2,22
PB Fintech Ltd.	INR	1 879 285	38 205 386	0,60
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	194 991	67 199 537	1,06
Standard Chartered plc	HKD	5 322 300	129 412 018	2,04
			1 252 808 043	**19,73**
Santé				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	1 368 773	107 249 227	1,70
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	44 480 000	48 340 707	0,76
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	2 038 747	17 439 211	0,27
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'H'	HKD	3 880 000	35 682 589	0,56
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	60 044	70 636 631	1,11
			279 348 365	**4,40**
Industrie				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 672 884	141 310 656	2,22
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	3 807 545	41 616 871	0,66
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	10 383 866	52 658 135	0,83
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	16 831 000	48 093 899	0,76
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	96 479	63 119 771	0,99
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	157 380	84 672 340	1,33
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	923 519	51 984 498	0,82
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	24 287 257	73 614 100	1,16
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	931 800	2 705 415	0,04
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	10 022 000	116 114 820	1,83
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	9 343 600	46 335 801	0,73
			722 226 306	**11,37**
Technologies de l'information				
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	999 422	39 436 112	0,62

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	14 301 000	114 354 344	1,80
ASMPT Ltd.	HKD	5 286 300	52 919 633	0,83
Delta Electronics, Inc.	TWD	5 239 000	161 006 863	2,54
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	15 668 000	115 269 841	1,82
Infosys Ltd.	INR	1 589 192	28 602 709	0,45
MediaTek, Inc.	TWD	2 784 000	126 926 590	2,00
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	1 727 859	31 233 352	0,49
Samsung Elec-tro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	224 086	39 765 182	0,63
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	4 718 163	395 643 834	6,23
Shanghai BOCHU Electronic Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	2 215 551	43 197 563	0,68
SK hynix, Inc.	KRW	455 028	207 020 812	3,26
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	13 324 925	659 195 720	10,38
			2 014 572 555	**31,73**
Matériaux				
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	2 213 700	41 521 628	0,65
			41 521 628	**0,65**
Immobilier				
Ayala Land, Inc.	PHP	106 586 400	40 782 549	0,64
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	3 542 399	73 015 753	1,15
Swire Properties Ltd.	HKD	23 783 650	64 202 657	1,01
			178 000 959	**2,80**
Total des actions			**6 167 930 102**	**97,12**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**6 167 930 102**	**97,12**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Indian Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	521 484	192 889 690	3,04
			192 889 690	**3,04**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**192 889 690**	**3,04**
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			**192 889 690**	**3,04**
Total des investissements			**6 360 819 792**	**100,16**
Espèces			**50 487 800**	**0,80**
Autres actifs/(passifs)			**(60 886 154)**	**(0,96)**
Actif net total			**6 350 421 438**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Opportunities

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
PLN	98 479 355	USD	27 330 127	30/01/2026	HSBC	62 107	–
SEK	1 632 754	USD	176 551	30/01/2026	HSBC	930	–
SGD	26 422 643	USD	20 532 081	30/01/2026	HSBC	58 685	–
USD	730 235	PLN	2 617 533	30/01/2026	HSBC	2 163	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**123 885**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**123 885**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
PLN	2 304 421	USD	642 343	30/01/2026	HSBC	(1 365)	–
SEK	17 862	USD	1 947	30/01/2026	HSBC	(5)	–
USD	142 450	PLN	513 171	30/01/2026	HSBC	(289)	–
USD	3 983	SEK	36 921	30/01/2026	HSBC	(30)	–
USD	460 465	SGD	591 715	30/01/2026	HSBC	(649)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(2 338)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(2 338)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**121 547**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	396 183	10 898 994	1,24
Deutsche Telekom AG	EUR	614 930	17 008 964	1,95
Hellenic Tele-communications Organization SA	EUR	667 273	11 310 277	1,29
Publicis Groupe SA	EUR	74 137	6 620 434	0,76
Universal Music Group NV	EUR	502 223	11 063 973	1,26
			56 902 642	**6,50**
Biens de consommation discrétionnaire				
Amadeus IT Group SA	EUR	312 048	19 571 651	2,24
Cie Financiere Richemont SA	CHF	150 358	27 797 999	3,18
Moncler SpA	EUR	202 029	11 152 001	1,27
Sodexo SA	EUR	100 636	4 363 577	0,50
Zalando SE, Reg. S	EUR	422 704	10 711 319	1,22
			73 596 547	**8,41**
Biens de consommation de base				
Beiersdorf AG	EUR	129 396	12 121 817	1,38
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	300 605	20 916 096	2,40
Kerry Group plc 'A'	EUR	208 516	16 128 713	1,84
Pernod Ricard SA	EUR	107 788	7 870 680	0,90
			57 037 306	**6,52**
Finances				
AXA SA	EUR	647 397	26 653 334	3,04
Bank of Ireland Group plc	EUR	634 681	10 471 981	1,20
BNP Paribas SA	EUR	441 559	35 859 007	4,09
CaixaBank SA	EUR	2 011 273	21 047 972	2,40
Deutsche Bank AG	EUR	1 006 705	33 332 003	3,81
Deutsche Boerse AG	EUR	97 346	21 776 300	2,49
DNB Bank ASA	NOK	175 527	4 180 948	0,48
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	908 786	20 175 049	2,30
Generali	EUR	327 232	11 705 089	1,34
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4 083 757	24 286 103	2,77
Pluxee NV	EUR	273 109	3 613 232	0,41
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	280 302	3 477 715	0,40
			216 578 733	**24,73**
Santé				
Camurus AB	SEK	105 631	6 042 763	0,69
Elekta AB 'B'	SEK	337 245	1 764 069	0,20
Fresenius Medical Care AG	EUR	509 935	20 784 950	2,37
Koninklijke Philips NV	EUR	916 790	21 223 688	2,43
Merck KGaA	EUR	167 511	20 536 849	2,35
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	48 793	2 146 038	0,25
Roche Holding AG (CHF)	CHF	10 022	3 542 857	0,40
Sandoz Group AG	CHF	63 556	3 949 091	0,45
			79 990 305	**9,14**
Industrie				
Chemring Group plc	GBP	4 234 913	22 796 858	2,60
DSV A/S	DKK	54 607	11 767 487	1,34
Hensoldt AG	EUR	143 243	10 514 036	1,20
Jungheinrich AG Preference	EUR	309 453	10 960 825	1,25
Knorr-Bremse AG	EUR	242 663	23 089 384	2,64
Legrand SA	EUR	67 282	8 564 999	0,98
MTU Aero Engines AG	EUR	59 305	21 071 067	2,41
Munters Group AB, Reg. S	SEK	856 281	13 492 555	1,54
Saab AB 'B'	SEK	219 561	10 768 564	1,23
Siemens Energy AG	EUR	102 517	12 343 047	1,41
SKF AB 'B'	SEK	400 574	9 081 003	1,04
Thales SA	EUR	76 013	17 285 356	1,97
Weir Group plc (The)	GBP	461 121	15 046 819	1,72
			186 782 000	**21,33**
Technologies de l'information				
AIXTRON SE	EUR	612 476	10 598 897	1,21
ASM International NV	EUR	38 944	20 344 346	2,32
ASML Holding NV	EUR	32 688	30 135 067	3,44
Dassault Systemes SE	EUR	364 246	8 669 055	0,99
Indra Sistemas SA	EUR	116 785	5 619 694	0,64
IONOS Group SE	EUR	316 600	8 469 050	0,97
Renishaw plc	GBP	111 785	4 485 868	0,51
SAP SE	EUR	114 934	23 946 499	2,74
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	1 367 467	11 434 652	1,31
Temenos AG	CHF	201 734	17 313 052	1,98
			141 016 180	**16,11**
Matériaux				
BASF SE	EUR	57 440	2 552 059	0,29
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	80 396	4 388 535	0,50
OCI NV	EUR	2 003 660	6 063 075	0,69
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	1 629 360	17 377 125	1,99
			30 380 794	**3,47**
Immobilier				
Aroundtown SA	EUR	3 436 684	9 100 339	1,04
			9 100 339	**1,04**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Services aux collectivités				
Verbund AG	EUR	20 266	1 256 492	0,14
			1 256 492	**0,14**
Total des actions			**852 641 338**	**97,39**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**852 641 338**	**97,39**
Total des investissements			**852 641 338**	**97,39**
Espèces			**19 362 959**	**2,21**
Autres actifs/(passifs)			**3 451 824**	**0,40**
Actif net total			**875 456 121**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CHF	5 846 644	EUR	6 287 939	30/01/2026	HSBC	14 714	–
CNH	10 013 164	EUR	1 210 754	30/01/2026	HSBC	7 571	–
EUR	41 929	PLN	176 760	30/01/2026	HSBC	160	–
EUR	5 594	USD	6 577	30/01/2026	HSBC	11	–
GBP	2 602 721	EUR	2 962 593	30/01/2026	HSBC	17 373	–
PLN	187 982 446	EUR	44 360 299	30/01/2026	HSBC	59 947	0,02
SEK	10 181 958	EUR	936 121	30/01/2026	HSBC	5 009	–
SGD	5 807 062	EUR	3 837 304	30/01/2026	HSBC	9 064	–
USD	222 923	EUR	189 050	30/01/2026	HSBC	193	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**114 042**	**0,02**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**114 042**	**0,02**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	24	GBP	21	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	1 799	PLN	7 619	30/01/2026	HSBC	(2)	–
EUR	16 165	SEK	176 651	30/01/2026	HSBC	(164)	–
EUR	24 382	SGD	36 900	30/01/2026	HSBC	(60)	–
EUR	1 625	USD	1 916	30/01/2026	HSBC	(2)	–
GBP	1 600	EUR	1 832	30/01/2026	HSBC	–	–
PLN	654 439	EUR	155 148	30/01/2026	HSBC	(503)	–
USD	37 896 657	EUR	32 229 457	30/01/2026	HSBC	(58 360)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(59 091)**	**(0,01)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(59 091)**	**(0,01)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**54 951**	**0,01**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	736 169	231 128 108	6,40
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	56 723	5 570 134	0,15
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	134 418	89 575 643	2,48
Netflix, Inc.	USD	410 216	38 360 940	1,06
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	4 647 600	16 444 623	0,46
SoftBank Group Corp.	JPY	650 400	18 246 947	0,51
Spotify Technology SA	USD	32 298	18 634 061	0,52
Tencent Holdings Ltd.	HKD	537 700	41 576 063	1,15
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	369 967	6 535 295	0,18
T-Mobile US, Inc.	USD	46 580	9 457 814	0,26
Walt Disney Co. (The)	USD	74 732	8 583 368	0,24
			484 112 996	**13,41**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	739 200	13 665 127	0,38
Amazon.com, Inc.	USD	403 191	93 777 695	2,59
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	247 454	26 963 285	0,75
Booking Holdings, Inc.	USD	4 979	27 043 051	0,75
Bridgestone Corp.	JPY	607 400	13 609 230	0,38
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	779 900	9 627 040	0,27
Cie Financiere Richemont SA	CHF	122 233	26 431 950	0,73
Industria de Diseno Textil SA	EUR	278 352	18 413 433	0,51
Kia Corp.	KRW	204 193	17 309 517	0,48
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	335 292	13 831 249	0,38
MercadoLibre, Inc.	USD	8 194	16 562 732	0,46
Next plc	GBP	36 366	6 692 691	0,19
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	218 171	19 967 592	0,55
Sea Ltd., ADR	USD	73 378	9 423 937	0,26
SharkNinja, Inc.	USD	180 606	20 569 388	0,57
Sony Group Corp.	JPY	834 600	21 466 348	0,59
Tapestry, Inc.	USD	140 058	18 154 283	0,50
TJX Cos., Inc. (The)	USD	81 051	12 597 635	0,35
			386 106 183	**10,69**
Biens de consommation de base				
Beiersdorf AG	EUR	118 611	13 198 541	0,37
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	686	10 027 264	0,28
Coca-Cola Co. (The)	USD	366 040	25 653 714	0,71
Dollar General Corp.	USD	102 799	13 962 160	0,39
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	154 599	16 375 076	0,45
Monster Beverage Corp.	USD	372 044	28 811 112	0,80
Nestle SA	CHF	102 434	10 180 069	0,28
Procter & Gamble Co. (The)	USD	210 198	30 276 928	0,83
Tesco plc	GBP	3 387 689	20 134 849	0,56
Unilever plc	GBP	267 252	17 471 560	0,48
			186 091 273	**5,15**
Énergie				
ConocoPhillips	USD	247 382	23 284 408	0,64
Coterra Energy, Inc.	USD	365 183	9 681 231	0,27
Equinor ASA	NOK	596 920	14 087 483	0,39
Shell plc	EUR	780 279	28 836 280	0,80
			75 889 402	**2,10**
Finances				
American Express Co.	USD	90 623	33 864 840	0,94
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	1 705 613	40 153 042	1,11
BlackRock, Inc.	USD	19 531	21 169 983	0,59
Chubb Ltd.	USD	88 868	27 924 975	0,77
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	652 520	28 628 371	0,79
DNB Bank ASA	NOK	433 246	12 099 834	0,34
Erste Group Bank AG	EUR	87 877	10 668 629	0,30
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	234 984	8 560 985	0,24
HSBC Holdings plc	HKD	3 476 800	54 754 215	1,52
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	293 924	8 772 829	0,24
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6 407 370	44 413 513	1,23
JPMorgan Chase & Co.	USD	243 768	78 839 942	2,17
Lloyds Banking Group plc	GBP	8 564 425	11 318 939	0,31
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1 576 800	25 098 108	0,70
Moody's Corp.	USD	36 238	18 704 343	0,52
Morgan Stanley	USD	267 077	48 089 583	1,33
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	732 444	12 366 607	0,34
S&P Global, Inc.	USD	20 928	11 050 615	0,31
Standard Chartered plc	GBP	1 008 330	24 715 546	0,68
Visa, Inc. 'A'	USD	140 703	49 729 303	1,38
Westpac Banking Corp.	AUD	396 819	10 252 851	0,28
			581 177 053	**16,09**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Santé				
AbbVie, Inc.	USD	78 665	18 084 121	0,50
AstraZeneca plc	GBP	239 743	44 476 371	1,23
Boston Scientific Corp.	USD	179 912	17 278 791	0,48
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	418 675	22 696 428	0,63
Eli Lilly & Co.	USD	32 885	35 528 823	0,98
Haleon plc	GBP	4 840 715	24 407 778	0,68
HCA Healthcare, Inc.	USD	21 712	10 277 579	0,28
Hoya Corp.	JPY	104 900	15 872 333	0,44
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	16 318	11 140 828	0,31
Intuitive Surgical, Inc.	USD	13 870	7 949 408	0,22
Medtronic plc	USD	156 272	15 111 785	0,42
Novartis AG	CHF	207 427	28 764 743	0,80
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	157 469	8 061 983	0,22
Roche Holding AG (CHF)	CHF	107 975	44 645 491	1,23
Stryker Corp.	USD	27 714	9 820 090	0,27
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	USD	443 700	13 913 848	0,39
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	41 924	24 467 473	0,68
UnitedHealth Group, Inc.	USD	37 549	12 473 782	0,35
			364 971 655	**10,11**
Industrie				
Airbus SE	EUR	98 536	22 954 095	0,64
BAE Systems plc	GBP	708 006	16 325 515	0,45
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	133 611	9 929 476	0,27
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	439 500	23 235 589	0,64
Deere & Co.	USD	14 627	6 876 499	0,19
Eaton Corp. plc	USD	27 554	8 844 851	0,24
Emerson Electric Co.	USD	90 868	12 300 165	0,34
GE Vernova, Inc.	USD	36 340	23 983 675	0,67
General Electric Co.	USD	82 830	25 770 436	0,72
Hitachi Ltd.	JPY	700 900	21 966 445	0,61
Howmet Aerospace, Inc.	USD	94 532	19 655 175	0,54
Legrand SA	EUR	68 092	10 173 666	0,28
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	866 100	21 261 078	0,59
Parker-Hannifin Corp.	USD	26 255	23 352 290	0,65
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	272 700	15 451 163	0,43
RELX plc	GBP	261 247	10 613 959	0,29
RTX Corp.	USD	190 428	35 063 046	0,98
Schneider Electric SE	EUR	60 280	16 625 696	0,46
Siemens AG	EUR	41 203	11 703 708	0,32
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	830 500	9 622 167	0,27
Uber Technologies, Inc.	USD	166 001	13 647 728	0,38
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	33 595	7 540 832	0,21
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	140 846	23 173 128	0,64
Volvo AB 'B'	SEK	359 956	11 523 970	0,32
Waste Connections, Inc.	USD	40 772	7 266 505	0,20
Xylem, Inc.	USD	95 640	13 166 121	0,36
			422 026 978	**11,69**
Technologies de l'information				
Adobe, Inc.	USD	25 291	8 877 256	0,25
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	108 677	23 432 903	0,65
Apple, Inc.	USD	376 694	102 950 221	2,85
Arista Networks, Inc.	USD	184 128	24 399 605	0,68
ASML Holding NV	EUR	48 099	52 036 471	1,44
Broadcom, Inc.	USD	262 414	91 861 062	2,54
Cadence Design Systems, Inc.	USD	27 556	8 698 543	0,24
First Solar, Inc.	USD	65 720	17 376 233	0,48
Intuit, Inc.	USD	29 960	20 080 884	0,56
Microsoft Corp.	USD	346 638	169 020 340	4,68
Motorola Solutions, Inc.	USD	16 056	6 168 029	0,17
NVIDIA Corp.	USD	930 765	176 383 912	4,89
Oracle Corp.	USD	85 794	16 926 571	0,47
Salesforce, Inc.	USD	51 727	13 746 623	0,38
Samsung Electronics Co. Ltd., GDR	USD	4 880	10 082 080	0,28
SAP SE	EUR	81 516	19 966 475	0,55
Shopify, Inc. 'A'	USD	69 754	11 428 062	0,32
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2 746 000	135 847 027	3,76
TE Connectivity plc	USD	80 139	18 471 469	0,51
			927 753 766	**25,70**
Matériaux				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	79 491	13 676 538	0,38
Ecolab, Inc.	USD	39 901	10 558 184	0,29
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	288 627	14 752 682	0,41
Linde plc	USD	6 854	2 937 379	0,08
Linde plc	EUR	14 470	6 169 592	0,17
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	39 913	13 028 820	0,36
Vulcan Materials Co.	USD	55 669	16 089 770	0,45
			77 212 965	**2,14**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Services aux collectivités				
Iberdrola SA	EUR	1 425 398	30 903 598	0,85
NextEra Energy, Inc.	USD	348 451	28 126 477	0,78
			59 030 075	**1,63**
Total des actions			**3 564 372 346**	**98,71**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**3 564 372 346**	**98,71**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	22 404 100	22 380 123	0,62
			22 380 123	**0,62**
Total des obligations			**22 380 123**	**0,62**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**22 380 123**	**0,62**
Total des investissements			**3 586 752 469**	**99,33**
Espèces			**21 291 163**	**0,59**
Autres actifs/(passifs)			**2 973 750**	**0,08**
Actif net total			**3 611 017 382**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Equity

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	1 969 575	USD	1 313 550	30/01/2026	HSBC	3 017	–
GBP	3	NOK	40	30/01/2026	HSBC	–	–
HKD	36	NOK	46	30/01/2026	HSBC	–	–
NOK	3 424	CHF	268	30/01/2026	HSBC	1	–
NOK	10 219	EUR	861	30/01/2026	HSBC	2	–
NOK	203	GBP	15	30/01/2026	HSBC	–	–
NOK	3 774	HKD	2 907	30/01/2026	HSBC	1	–
NOK	4 572	JPY	70 277	30/01/2026	HSBC	5	–
NOK	3 748	TWD	11 587	30/01/2026	HSBC	3	–
NOK	67 826	USD	6 721	30/01/2026	HSBC	14	–
PLN	175 894 979	USD	48 813 829	30/01/2026	HSBC	111 719	–
TWD	154	NOK	49	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	31	AUD	46	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	731 419	PLN	2 621 747	30/01/2026	HSBC	2 174	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**116 936**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**116 936**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	24 381	USD	16 314	30/01/2026	HSBC	(16)	–
CHF	3	NOK	33	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	33	NOK	393	30/01/2026	HSBC	–	–
GBP	8	NOK	113	30/01/2026	HSBC	–	–
HKD	73	NOK	96	30/01/2026	HSBC	–	–
JPY	3 501	NOK	229	30/01/2026	HSBC	–	–
NOK	162	EUR	14	30/01/2026	HSBC	–	–
NOK	4 914	GBP	364	30/01/2026	HSBC	(2)	–
NOK	42	HKD	32	30/01/2026	HSBC	–	–
NOK	173	TWD	542	30/01/2026	HSBC	–	–
PLN	2 936 769	USD	818 604	30/01/2026	HSBC	(1 736)	–
TWD	332	NOK	108	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	19 163	AUD	28 890	30/01/2026	HSBC	(149)	–
USD	168	NOK	1 706	30/01/2026	HSBC	(2)	–
USD	190	PLN	685	30/01/2026	HSBC	–	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(1 905)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(1 905)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**115 031**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Italian Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
MFE-MediaForEurope NV 'A'	EUR	645 120	1 992 131	1,00
			1 992 131	**1,00**
Biens de consommation discrétionnaire				
B&C Speakers SpA	EUR	61 523	947 454	0,48
De' Longhi SpA	EUR	45 988	1 682 241	0,84
Dexelance SpA	EUR	163 857	694 754	0,35
Ferrari NV	EUR	28 958	9 257 872	4,66
Lottomatica Group SpA	EUR	275 297	6 155 641	3,09
Moncler SpA	EUR	60 191	3 322 543	1,67
Sanlorenzo SpA	EUR	61 326	1 855 112	0,93
Stellantis NV	EUR	606 721	5 721 379	2,87
			29 636 996	**14,89**
Biens de consommation de base				
Davide Campari-Milano NV	EUR	481 210	2 639 918	1,33
Intercos SpA	EUR	275 395	3 040 361	1,52
			5 680 279	**2,85**
Énergie				
Eni SpA	EUR	244 075	3 929 119	1,97
			3 929 119	**1,97**
Finances				
Alpha Bank SA	EUR	323 552	1 162 522	0,58
Banca Mediolanum SpA	EUR	224 951	4 422 537	2,22
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	878 285	8 042 456	4,04
Banco BPM SpA	EUR	555 460	7 268 194	3,65
BFF Bank SpA, Reg. S	EUR	493 482	4 688 079	2,35
BPER Banca SpA	EUR	740 586	8 613 015	4,33
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	324 773	7 209 961	3,62
Generali	EUR	218 934	7 831 269	3,93
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3 331 719	19 813 733	9,96
Revo Insurance SpA	EUR	109 999	2 127 381	1,07
UniCredit SpA	EUR	277 585	19 741 845	9,92
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	309 807	6 394 416	3,21
			97 315 408	**48,88**
Santé				
DiaSorin SpA	EUR	29 611	2 027 169	1,02
Philogen SpA, Reg. S	EUR	37 654	877 338	0,44
			2 904 507	**1,46**
Industrie				
Antares Vision SpA	EUR	240 928	1 207 049	0,61
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	64 669	2 370 766	1,19
Eurogroup Laminations SpA	EUR	128 032	417 896	0,21
Ferrari Group plc	EUR	135 572	1 233 705	0,62
Leonardo SpA	EUR	130 511	6 380 683	3,21
Prysmian SpA	EUR	76 498	6 588 008	3,30
			18 198 107	**9,14**
Technologies de l'information				
Gefran SpA	EUR	109 550	1 150 275	0,58
Reply SpA	EUR	34 836	3 992 206	2,01
STMicroelectronics NV	EUR	218 896	4 902 176	2,46
TXT e-solutions SpA	EUR	44 748	1 360 339	0,68
			11 404 996	**5,73**
Matériaux				
Cementir Holding NV	EUR	116 118	2 187 663	1,10
SOL SpA	EUR	48 496	2 366 605	1,19
			4 554 268	**2,29**
Services aux collectivités				
A2A SpA	EUR	1 104 373	2 540 058	1,28
ACEA SpA	EUR	232 260	5 123 656	2,57
Enel SpA	EUR	1 211 113	10 713 505	5,38
Iren SpA	EUR	1 578 383	4 018 563	2,02
			22 395 782	**11,25**
Total des actions			**198 011 593**	**99,46**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**198 011 593**	**99,46**
Total des investissements			**198 011 593**	**99,46**
Espèces			**2 102 646**	**1,06**
Autres actifs/(passifs)			**(1 031 737)**	**(0,52)**
Actif net total			**199 082 502**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Japanese Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Capcom Co. Ltd.	JPY	178 100	651 717 136	0,77
KDDI Corp.	JPY	705 800	1 915 414 946	2,27
Nintendo Co. Ltd.	JPY	62 100	659 559 766	0,78
NTT, Inc.	JPY	11 265 900	1 779 788 618	2,11
Septeni Holdings Co. Ltd.	JPY	1 032 300	505 201 312	0,60
SoftBank Group Corp.	JPY	213 600	948 561 245	1,12
			6 460 243 023	**7,65**
Biens de consommation discrétionnaire				
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	260 900	1 091 951 280	1,29
Doshisha Co. Ltd.	JPY	126 600	418 364 432	0,50
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	JPY	126 400	288 416 900	0,34
Isuzu Motors Ltd.	JPY	436 500	1 067 696 804	1,26
JVCKenwood Corp.	JPY	765 600	922 081 045	1,09
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	259 700	666 667 772	0,79
Nifco, Inc.	JPY	291 800	1 416 919 043	1,68
Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	196 400	538 878 916	0,64
Panasonic Holdings Corp.	JPY	553 700	1 124 823 236	1,33
Sony Group Corp.	JPY	1 057 500	4 275 115 601	5,07
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	199 800	321 263 120	0,38
Suzuki Motor Corp.	JPY	932 300	2 182 601 092	2,58
Toyota Motor Corp.	JPY	628 100	2 117 413 829	2,51
			16 432 193 070	**19,46**
Biens de consommation de base				
Cosmos Pharmaceutical Corp.	JPY	103 100	818 808 815	0,98
Lifedrink Co., Inc.	JPY	210 600	366 233 400	0,43
Nichirei Corp.	JPY	304 300	568 196 179	0,67
			1 753 238 394	**2,08**
Finances				
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	1 151 700	1 505 524 741	1,78
eGuarantee, Inc.	JPY	106 300	191 543 575	0,23
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1 875 000	4 689 932 722	5,56
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	501 900	1 853 750 021	2,19
Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	JPY	511 400	1 646 599 842	1,95
ORIX Corp.	JPY	594 400	2 713 884 103	3,21
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	479 400	2 296 101 403	2,72
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	390 000	2 274 750 083	2,69
			17 172 086 490	**20,33**
Santé				
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	373 800	1 254 410 619	1,49
Hoya Corp.	JPY	91 700	2 180 387 573	2,58
Tsumura & Co.	JPY	207 600	847 591 722	1,00
			4 282 389 914	**5,07**
Industrie				
Daikin Industries Ltd.	JPY	66 100	1 331 284 862	1,58
EXEO Group, Inc.	JPY	505 400	1 315 753 029	1,56
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	151 100	575 150 908	0,68
ITOCHU Corp.	JPY	1 562 400	3 095 336 960	3,66
Kraftia Corp.	JPY	196 500	1 516 039 284	1,79
Kumagai Gumi Co. Ltd.	JPY	494 700	765 070 232	0,91
Makita Corp.	JPY	252 000	1 197 726 915	1,42
Meidensha Corp.	JPY	43 600	243 963 194	0,29
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	860 300	3 963 431 860	4,68
Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	260 800	864 680 992	1,02
Okamura Corp.	JPY	97 900	224 711 879	0,27
Park24 Co. Ltd.	JPY	242 500	507 515 802	0,60
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	35 700	317 126 834	0,38
SWCC Corp.	JPY	115 800	1 201 254 598	1,42
Taihei Dengyo Kaisha Ltd.	JPY	233 600	506 559 142	0,60
Techno Ryowa Ltd.	JPY	78 600	523 690 582	0,62
Tokyo Metro Co. Ltd.	JPY	468 100	746 800 142	0,88
Toyota Industries Corp.	JPY	24 900	443 732 407	0,53
			19 339 829 622	**22,89**
Technologies de l'information				
Digital Garage, Inc.	JPY	119 500	324 041 511	0,38
Disco Corp.	JPY	32 300	1 565 492 403	1,85
Fujitsu Ltd.	JPY	472 000	2 052 017 335	2,43
Furuya Metal Co. Ltd.	JPY	50 500	178 171 609	0,21
Ibiden Co. Ltd.	JPY	318 600	2 156 294 977	2,55
Japan Material Co. Ltd.	JPY	337 800	524 241 947	0,62
Keyence Corp.	JPY	28 500	1 621 983 835	1,92
Maruwa Co. Ltd.	JPY	7 700	329 768 117	0,39
Oki Electric Industry Co. Ltd.	JPY	351 700	701 263 268	0,83
Otsuka Corp.	JPY	280 800	909 136 074	1,08
Rorze Corp.	JPY	282 400	637 727 128	0,76
			11 000 138 204	**13,02**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Japanese Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Matériaux				
ASAHI YUKIZAI Corp.	JPY	56 400	305 878 511	0,36
Chubu Steel Plate Co. Ltd.	JPY	152 200	340 219 692	0,40
NOF Corp.	JPY	555 600	1 677 407 215	1,99
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	392 700	1 919 698 656	2,27
Zacros Corp.	JPY	178 900	207 165 208	0,25
			4 450 369 282	**5,27**
Immobilier				
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	736 000	2 903 533 875	3,44
			2 903 533 875	**3,44**
Total des actions			**83 794 021 874**	**99,21**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**83 794 021 874**	**99,21**
Total des investissements			**83 794 021 874**	**99,21**
Espèces			**1 581 175 115**	**1,87**
Autres actifs/(passifs)			**(912 767 783)**	**(1,08)**
Actif net total			**84 462 429 206**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	161 314 980	JPY	29 435 491 277	30/01/2026	HSBC	171 236 523	0,20
GBP	15 351	JPY	3 187 670	30/01/2026	HSBC	38 063	–
JPY	40 144 919	EUR	217 929	30/01/2026	HSBC	147 552	–
JPY	5 695 556	USD	36 527	30/01/2026	HSBC	4 553	–
USD	175 346 453	JPY	27 211 001 784	30/01/2026	HSBC	108 815 110	0,13
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**280 241 801**	**0,33**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**280 241 801**	**0,33**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	1 973 269	JPY	363 590 666	30/01/2026	HSBC	(1 429 383)	–
JPY	458 389 919	EUR	2 514 354	30/01/2026	HSBC	(3 078 665)	(0,01)
JPY	40 133	GBP	194	30/01/2026	HSBC	(541)	–
JPY	395 837 386	USD	2 554 966	30/01/2026	HSBC	(2 238 576)	–
USD	2 820 199	JPY	441 867 107	30/01/2026	HSBC	(2 466 639)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(9 213 804)**	**(0,01)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(9 213 804)**	**(0,01)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**271 027 997**	**0,32**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale JPY	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
TOPIX Index	12/03/2026	15	JPY	512 025 000	286 429	–
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**286 429**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**286 429**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Swiss Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché CHF	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
SMG Swiss Marketplace Group AG, Reg. S	CHF	17 331	624 783	0,36
			624 783	**0,36**
Biens de consommation discrétionnaire				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	63 850	10 969 430	6,37
			10 969 430	**6,37**
Biens de consommation de base				
Aryzta AG	CHF	57 745	2 968 093	1,72
Barry Callebaut AG	CHF	1 750	2 296 000	1,33
Nestle SA	CHF	193 426	15 158 796	8,81
Orior AG	CHF	38 255	521 033	0,30
			20 943 922	**12,16**
Finances				
Helvetia Baloise Holding AG	CHF	17 505	3 655 044	2,12
Partners Group Holding AG	CHF	5 000	4 923 000	2,86
Swiss Re AG	CHF	10 700	1 418 285	0,82
Swissquote Group Holding SA	CHF	3 723	1 805 655	1,05
UBS Group AG	CHF	232 025	8 577 964	4,98
VZ Holding AG	CHF	9 150	1 365 180	0,79
Zurich Insurance Group AG	CHF	15 000	9 024 000	5,24
			30 769 128	**17,86**
Santé				
Alcon AG	CHF	70 000	4 438 000	2,58
Bachem Holding AG	CHF	19 110	1 156 155	0,67
Galderma Group AG	CHF	19 130	3 100 973	1,80
Lonza Group AG	CHF	7 430	3 994 368	2,32
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	14 105	2 194 738	1,27
Novartis AG	CHF	149 800	16 454 032	9,55
Roche Holding AG (CHF)	CHF	51 100	16 786 350	9,74
Sandoz Group AG	CHF	58 600	3 383 564	1,96
SKAN Group AG	CHF	19 510	1 028 177	0,60
Sonova Holding AG	CHF	5 100	1 053 150	0,61
Straumann Holding AG	CHF	13 950	1 295 397	0,75
Tecan Group AG	CHF	10 280	1 318 924	0,77
Ypsomed Holding AG	CHF	3 520	1 151 040	0,67
			57 354 868	**33,29**
Industrie				
ABB Ltd.	CHF	103 400	6 121 280	3,55
Accelleron Industries AG	CHF	28 093	1 719 292	1,00
Belimo Holding AG	CHF	3 725	2 886 875	1,68
Bucher Industries AG	CHF	3 600	1 328 400	0,77
Forbo Holding AG	CHF	2 070	1 809 180	1,05
Georg Fischer AG	CHF	23 000	1 225 900	0,71
Interroll Holding AG	CHF	450	990 000	0,57
Kuehne + Nagel International AG	CHF	14 460	2 472 660	1,44
OC Oerlikon Corp. AG Pfaffikon	CHF	438 000	1 419 996	0,82
R&S Group Holding AG	CHF	25 459	401 743	0,23
Schindler Holding AG	CHF	9 700	2 890 600	1,68
SFS Group AG	CHF	19 563	2 128 454	1,24
SGS SA	CHF	11 550	1 047 354	0,61
Zehnder Group AG	CHF	25 400	2 082 800	1,21
			28 524 534	**16,56**
Technologies de l'information				
ALSO Holding AG	CHF	6 380	1 365 320	0,79
ams-OSRAM AG	CHF	103 000	800 310	0,46
Comet Holding AG	CHF	6 000	1 348 800	0,78
Inficon Holding AG	CHF	15 900	1 574 100	0,92
Logitech International SA	CHF	17 651	1 434 320	0,84
			6 522 850	**3,79**
Matériaux				
Amrize Ltd.	CHF	36 300	1 582 680	0,92
Givaudan SA	CHF	713	2 243 811	1,30
Holcim AG	CHF	13 100	1 016 298	0,59
SIG Group AG	CHF	186 000	2 109 240	1,22
Sika AG	CHF	16 800	2 738 400	1,60
			9 690 429	**5,63**
Services aux collectivités				
BKW AG	CHF	13 250	2 226 000	1,29
			2 226 000	**1,29**
Total des actions			**167 625 944**	**97,31**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**167 625 944**	**97,31**
Total des investissements			**167 625 944**	**97,31**
Espèces			**5 110 209**	**2,97**
Autres actifs/(passifs)			**(481 753)**	**(0,28)**
Actif net total			**172 254 400**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Swiss Equity

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente CHF	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CHF	4 926	EUR	5 303	30/01/2026	HSBC	7	–
GBP	42 249	CHF	44 702	30/01/2026	HSBC	171	–
USD	8 188	CHF	6 442	30/01/2026	HSBC	6	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**184**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**184**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	1 180 980	CHF	1 098 134	30/01/2026	HSBC	(2 600)	–
USD	799 440	CHF	632 195	30/01/2026	HSBC	(2 640)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(5 240)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(5 240)**	**–**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(5 056)**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF UK Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	75 552	443 037	1,22
			443 037	**1,22**
Biens de consommation discrétionnaire				
Flutter Entertainment plc	GBP	5 027	810 855	2,23
Games Workshop Group plc	GBP	5 362	1 014 490	2,79
Next plc	GBP	8 429	1 153 088	3,19
			2 978 433	**8,21**
Biens de consommation de base				
Cranswick plc	GBP	15 226	754 448	2,08
Kerry Group plc 'A'	EUR	13 780	938 099	2,58
Unilever plc	GBP	17 624	856 438	2,36
			2 548 985	**7,02**
Énergie				
Aker BP ASA	NOK	38 153	724 785	2,00
			724 785	**2,00**
Finances				
Ashmore Group plc	GBP	277 579	489 927	1,35
Hiscox Ltd.	GBP	76 489	1 088 438	3,00
HSBC Holdings plc	GBP	162 503	1 907 461	5,25
Lloyds Banking Group plc	GBP	1 591 759	1 563 744	4,31
Prudential plc	GBP	138 459	1 584 663	4,37
			6 634 233	**18,28**
Santé				
AstraZeneca plc	GBP	24 764	3 414 956	9,41
Hikma Pharmaceuti-cals plc	GBP	57 690	894 195	2,46
			4 309 151	**11,87**
Industrie				
BAE Systems plc	GBP	66 536	1 140 427	3,14
Experian plc	GBP	26 242	882 518	2,43
Howden Joinery Group plc	GBP	79 163	659 032	1,82
IMI plc	GBP	52 593	1 308 514	3,60
Kingspan Group plc	EUR	15 041	973 402	2,68
RELX plc	GBP	56 487	1 705 906	4,69
Schneider Electric SE	EUR	4 383	898 585	2,48
Weir Group plc (The)	GBP	50 208	1 428 920	3,94
			8 997 304	**24,78**
Technologies de l'information				
Halma plc	GBP	20 492	725 007	2,00
Kainos Group plc	GBP	34 805	349 442	0,96
Renishaw plc	GBP	20 812	730 501	2,01
Sage Group plc (The)	GBP	104 124	1 127 663	3,11
			2 932 613	**8,08**
Matériaux				
Anglo American plc	GBP	8 526	263 027	0,72
Antofagasta plc	GBP	58 151	1 906 772	5,26
Breedon Group plc	GBP	67 351	221 719	0,61
SigmaRoc plc	GBP	527 570	673 179	1,85
Smurfit WestRock plc	GBP	12 601	361 775	1,00
Valterra Platinum Ltd.	GBP	5 544	344 837	0,95
			3 771 309	**10,39**
Immobilier				
Segro plc, REIT	GBP	91 898	662 034	1,82
Sirius Real Estate Ltd., REIT	GBP	451 266	434 569	1,20
UNITE Group plc (The), REIT	GBP	109 214	611 052	1,68
			1 707 655	**4,70**
Total des actions			**35 047 505**	**96,55**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**35 047 505**	**96,55**
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - FIA				
Fonds d'investissement				
Sherborne Investors Guernsey C Ltd.	GBP	1 692 652	704 143	1,94
			704 143	**1,94**
Total organismes de placement collectif - FIA			**704 143**	**1,94**
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			**704 143**	**1,94**
Total des investissements			**35 751 648**	**98,49**
Espèces			**927 011**	**2,55**
Autres actifs/(passifs)			**(380 196)**	**(1,04)**
Actif net total			**36 298 463**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF UK Equity

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente GBP	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	86	GBP	75	30/01/2026	HSBC	–	–
GBP	489	CHF	517	30/01/2026	HSBC	2	–
GBP	1 147	EUR	1 302	30/01/2026	HSBC	9	–
GBP	18 231	USD	24 375	30/01/2026	HSBC	112	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**123**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**123**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	94 771	GBP	89 576	30/01/2026	HSBC	(434)	–
EUR	260 995	GBP	229 300	30/01/2026	HSBC	(1 223)	–
USD	3 984 195	GBP	2 977 778	30/01/2026	HSBC	(16 113)	(0,05)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(17 770)**	**(0,05)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(17 770)**	**(0,05)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(17 647)**	**(0,05)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF US Large Cap

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	2 951 388	926 619 734	8,91
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	687 615	458 224 014	4,41
Netflix, Inc.	USD	2 091 375	195 572 847	1,88
			1 580 416 595	**15,20**
Biens de consommation discrétionnaire				
Amazon.com, Inc.	USD	782 693	182 045 595	1,75
AutoZone, Inc.	USD	51 087	173 734 530	1,67
SharkNinja, Inc.	USD	1 635 987	186 324 109	1,79
Tapestry, Inc.	USD	1 932 363	250 472 411	2,41
TJX Cos., Inc. (The)	USD	1 108 787	172 337 098	1,66
			964 913 743	**9,28**
Biens de consommation de base				
Coca-Cola Co. (The)	USD	3 621 782	253 830 620	2,44
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	1 631 014	172 756 475	1,66
Monster Beverage Corp.	USD	2 923 862	226 424 066	2,18
			653 011 161	**6,28**
Énergie				
EOG Resources, Inc.	USD	892 297	94 492 703	0,91
			94 492 703	**0,91**
Finances				
Chubb Ltd.	USD	194 411	61 089 732	0,59
East West Bancorp, Inc.	USD	1 682 876	192 135 305	1,85
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	550 002	89 790 626	0,86
JPMorgan Chase & Co.	USD	882 430	285 397 309	2,74
Mastercard, Inc. 'A'	USD	379 001	219 008 049	2,11
Morgan Stanley	USD	1 549 026	278 915 870	2,68
Visa, Inc. 'A'	USD	742 094	262 281 668	2,52
			1 388 618 559	**13,35**
Santé				
Alcon AG	USD	1 422 932	112 883 613	1,09
AstraZeneca plc, ADR	USD	2 252 451	208 450 215	2,00
Boston Scientific Corp.	USD	1 772 427	170 224 303	1,64
Eli Lilly & Co.	USD	335 076	362 014 775	3,48
Medtronic plc	USD	2 528 069	244 468 837	2,35
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	479 352	107 708 500	1,04
			1 205 750 243	**11,60**
Industrie				
Carrier Global Corp.	USD	2 159 268	115 419 552	1,11
Emerson Electric Co.	USD	813 463	110 112 794	1,06
Howmet Aerospace, Inc.	USD	615 547	127 985 066	1,23
Otis Worldwide Corp.	USD	1 099 847	96 831 394	0,93
Parker-Hannifin Corp.	USD	193 353	171 976 209	1,66
Uber Technologies, Inc.	USD	1 547 194	127 202 143	1,22
			749 527 158	**7,21**
Technologies de l'information				
Apple, Inc.	USD	744 151	203 375 976	1,96
Arista Networks, Inc.	USD	1 400 659	185 607 438	1,79
Broadcom, Inc.	USD	1 608 036	562 911 638	5,41
Cadence Design Systems, Inc.	USD	480 769	151 763 303	1,46
Intuit, Inc.	USD	217 035	145 469 114	1,40
KLA Corp.	USD	130 779	162 742 597	1,57
Microsoft Corp.	USD	1 734 489	845 735 091	8,12
NVIDIA Corp.	USD	4 789 087	907 552 281	8,72
Salesforce, Inc.	USD	710 356	188 779 485	1,82
			3 353 936 923	**32,25**
Services aux collectivités				
NextEra Energy, Inc.	USD	2 383 126	192 362 597	1,85
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	1 000 873	80 996 280	0,78
			273 358 877	**2,63**
Total des actions			**10 264 025 962**	**98,71**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**10 264 025 962**	**98,71**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	92 825 000	92 725 658	0,89
			92 725 658	**0,89**
Total des obligations			**92 725 658**	**0,89**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**92 725 658**	**0,89**
Total des investissements			**10 356 751 620**	**99,60**
Espèces			**35 952 968**	**0,35**
Autres actifs/(passifs)			**5 422 672**	**0,05**
Actif net total			**10 398 127 260**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF US Large Cap

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	1 500 453	USD	1 762 800	30/01/2026	HSBC	1 110	–
GBP	15 862	USD	21 223	30/01/2026	HSBC	115	–
PLN	339 651 000	USD	94 259 092	30/01/2026	HSBC	215 526	–
SEK	2 445 092	USD	264 391	30/01/2026	HSBC	1 391	–
USD	38 129 269	EUR	32 350 613	30/01/2026	HSBC	98 387	–
USD	1 760 822	PLN	6 311 551	30/01/2026	HSBC	5 251	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**321 780**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**321 780**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	1 789 120 136	USD	2 103 997 869	30/01/2026	HSBC	(735 853)	–
GBP	204	USD	275	30/01/2026	HSBC	–	–
PLN	7 555 948	USD	2 106 979	30/01/2026	HSBC	(5 277)	–
USD	617	EUR	525	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	391	GBP	291	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	93	PLN	336	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	81 857	SEK	759 415	30/01/2026	HSBC	(691)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(741 822)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(741 822)**	**–**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(420 042)**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF All China Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Baidu, Inc. 'A'	HKD	381 950	6 493 362	1,78
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	527 600	1 934 836	0,53
NetEase, Inc.	HKD	322 800	8 938 506	2,46
Tencent Holdings Ltd.	HKD	410 100	31 709 769	8,71
Tencent Music Entertainment Group 'A'	HKD	186 800	1 664 573	0,46
			50 741 046	**13,94**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1 711 304	31 635 803	8,70
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	133 800	1 390 654	0,38
Chagee Holdings Ltd., ADR	USD	43 760	511 509	0,14
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	180 700	3 194 027	0,88
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	2 208 000	3 475 081	0,95
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	621 000	3 071 281	0,84
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	990 400	2 745 667	0,75
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	718 850	9 585 350	2,64
MINISO Group Holding Ltd.	HKD	253 200	1 188 850	0,33
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	499 800	2 727 079	0,75
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	33 671	3 833 217	1,05
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	1 023 800	8 078 928	2,22
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	33 172	2 400 680	0,66
Trip.com Group Ltd.	HKD	99 800	7 141 529	1,96
			80 979 655	**22,25**
Biens de consommation de base				
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	967 000	1 859 152	0,51
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	811 400	3 324 974	0,91
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	33 976	6 708 684	1,84
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNY	127 980	2 134 079	0,59
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	215 261	2 113 489	0,58
Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	HKD	334 000	2 096 824	0,58
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	260 700	3 959 990	1,09
			22 197 192	**6,10**
Énergie				
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	3 116 000	1 873 900	0,51
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	7 946 000	8 576 168	2,36
			10 450 068	**2,87**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	609 600	6 278 722	1,73
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	10 841 000	10 744 593	2,95
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1 400 000	9 531 345	2,62
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	1 467 520	4 892 625	1,34
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	8 408 000	6 810 667	1,87
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1 802 500	15 175 646	4,17
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1 568 100	3 257 929	0,90
			56 691 527	**15,58**
Santé				
Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	170 200	1 567 867	0,43
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	3 738 000	4 062 445	1,12
Huadong Medicine Co. Ltd. 'A'	CNY	357 200	2 020 082	0,56
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	320 000	3 148 123	0,87
Insilico Medicine Cayman TopCo	HKD	414 000	1 975 354	0,54
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	484 500	4 144 358	1,14
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	5 610 800	3 627 010	1,00
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	325 200	4 153 892	1,14
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	1 111 500	4 525 177	1,23
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	740 000	2 206 562	0,61
			31 430 870	**8,64**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF All China Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Industrie				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	42 510	2 248 378	0,62
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	222 553	11 765 985	3,23
Eaglerise Electric & Electronic China Co. Ltd. 'A'	CNY	694 983	3 060 109	0,84
Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 190 400	3 099 012	0,85
Ningbo Deye Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	451 600	5 591 997	1,54
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	812 600	2 359 326	0,65
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	306 700	3 318 078	0,91
Shenzhen Woer Heat-Shrinkable Material Co. Ltd. 'A'	CNY	723 000	2 736 755	0,75
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	141 300	3 137 483	0,86
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	167 600	4 131 967	1,14
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	640 400	3 175 804	0,87
			44 624 894	**12,26**
Technologies de l'information				
3peak, Inc. 'A'	CNY	160 288	3 677 599	1,00
Espressif Systems Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	132 370	3 233 007	0,89
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	222 800	1 992 499	0,55
Horizon Robotics 'B'	HKD	1 701 000	1 907 520	0,52
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	316 000	2 579 394	0,71
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	148 550	2 685 239	0,74
Shanghai Biren Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	87 800	221 082	0,06
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	367 600	3 118 507	0,86
Suzhou Novosense Microelectronics Co. Ltd. 'H'	HKD	80 071	1 201 492	0,33
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	614 000	3 114 701	0,86
			23 731 040	**6,52**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Matériaux				
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1 363 310	6 070 796	1,67
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	238 100	938 635	0,26
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	376 093	1 482 003	0,41
Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A'	CNY	1 297 900	6 121 375	1,68
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	272 537	5 111 885	1,40
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2 850 000	13 133 585	3,61
			32 858 279	**9,03**
Immobilier				
KE Holdings, Inc., ADR	USD	212 920	3 373 353	0,93
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	272 300	1 459 080	0,40
			4 832 433	**1,33**
Total des actions			**358 537 004**	**98,52**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**358 537 004**	**98,52**
Total des investissements			**358 537 004**	**98,52**
Espèces			**6 010 712**	**1,65**
Autres actifs/(passifs)			**(630 294)**	**(0,17)**
Actif net total			**363 917 422**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	818 000	1 209 571	0,59
Indus Towers Ltd.	INR	395 556	1 844 184	0,90
NetEase, Inc.	HKD	150 800	4 175 733	2,03
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	1 872 200	6 624 414	3,23
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	9 453 800	1 984 871	0,97
Telstra Group Ltd.	AUD	1 465 044	4 771 263	2,32
True Corp. PCL, NVDR	THB	5 838 100	2 019 847	0,98
			22 629 883	**11,02**
Biens de consommation discrétionnaire				
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	214 000	2 224 215	1,08
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	532 000	2 631 114	1,28
Kia Corp.	KRW	36 103	3 060 464	1,49
Midea Group Co. Ltd.	HKD	175 300	1 920 026	0,93
Midea Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNY	2 800	31 356	0,02
Midea Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNH	24 000	268 511	0,13
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	294 100	2 320 778	1,13
			12 456 464	**6,06**
Biens de consommation de base				
Coles Group Ltd.	AUD	177 985	2 550 885	1,24
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	9 300	1 836 318	0,89
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	702 000	1 723 376	0,84
Vietnam Dairy Products JSC	VND	708 100	1 648 880	0,80
Woolworths Group Ltd.	AUD	138 439	2 718 405	1,33
			10 477 864	**5,10**
Énergie				
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	120 479	1 903 766	0,93
			1 903 766	**0,93**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	556 600	5 732 835	2,80
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	171 039	4 154 168	2,02
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	6 132 900	1 877 912	0,91
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	1 092 000	5 537 267	2,70
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	573 800	2 615 534	1,27
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	1 210 100	2 463 695	1,20
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	132 690	5 821 582	2,84
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	89 100	4 690 835	2,28
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	426 600	2 633 062	1,28
National Australia Bank Ltd.	AUD	120 634	3 415 260	1,66
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	453 232	6 968 945	3,40
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	328 000	2 761 504	1,34
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	12 646	4 358 177	2,12
Suncorp Group Ltd.	AUD	183 266	2 162 857	1,05
			55 193 633	**26,87**
Santé				
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	114 567	1 731 879	0,84
			1 731 879	**0,84**
Industrie				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	68 400	3 616 187	1,76
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	572 800	1 663 084	0,81
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	180 000	2 085 479	1,02
			7 364 750	**3,59**
Technologies de l'information				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	772 000	6 173 104	3,01
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	962 016	7 077 574	3,45
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	28 000	2 225 898	1,08
MediaTek, Inc.	TWD	118 000	5 379 791	2,62
Quanta Computer, Inc.	TWD	272 000	2 359 985	1,15
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	66 990	5 617 479	2,73
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	164 785	10 226 992	4,98
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	407 000	20 134 646	9,80
			59 195 469	**28,82**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Matériaux				
BHP Group Ltd.	GBP	134 461	4 086 314	1,99
Orica Ltd.	AUD	140 892	2 288 039	1,11
Rio Tinto plc	GBP	60 281	4 860 895	2,37
			11 235 248	**5,47**
Immobilier				
CapitaLand Ascendas REIT	SGD	1 375 600	3 028 335	1,47
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	1 808 605	3 362 149	1,64
China Resources Land Ltd.	HKD	500 500	1 755 390	0,85
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	905 000	1 003 910	0,49
Link REIT	HKD	642 300	2 871 976	1,40
Swire Properties Ltd.	HKD	857 000	2 313 424	1,13
			14 335 184	**6,98**
Services aux collectivités				
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	827 677	2 436 456	1,19
			2 436 456	**1,19**
Total des actions			**198 960 596**	**96,87**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**198 960 596**	**96,87**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
Midea Group Co. Ltd. (CN) 'A'	CNH	352 147	3 945 224	1,92
			3 945 224	**1,92**
Total des actions			**3 945 224**	**1,92**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**3 945 224**	**1,92**
Total des investissements			**202 905 820**	**98,79**
Espèces			**5 572 745**	**2,71**
Autres actifs/(passifs)			**(3 079 546)**	**(1,50)**
Actif net total			**205 399 019**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	6 595 792	USD	4 398 874	30/01/2026	HSBC	10 100	–
EUR	27 143	USD	31 873	30/01/2026	HSBC	36	–
SGD	43 804 828	USD	34 038 881	30/01/2026	HSBC	97 560	0,05
USD	142 543	AUD	212 908	30/01/2026	HSBC	224	–
USD	1 269 298	EUR	1 077 193	30/01/2026	HSBC	2 966	–
USD	32 502	SGD	41 669	30/01/2026	HSBC	30	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**110 916**	**0,05**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**110 916**	**0,05**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	155 262	USD	103 888	30/01/2026	HSBC	(103)	–
EUR	56 430 539	USD	66 358 906	30/01/2026	HSBC	(20 035)	(0,01)
SGD	886 676	USD	691 301	30/01/2026	HSBC	(328)	–
USD	160 954	AUD	242 779	30/01/2026	HSBC	(1 332)	–
USD	22 137	EUR	18 851	30/01/2026	HSBC	(24)	–
USD	741 709	SGD	953 443	30/01/2026	HSBC	(1 295)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(23 117)**	**(0,01)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(23 117)**	**(0,01)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**87 799**	**0,04**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(54 600)	AIA Group Ltd., Call, 84.059, 22/01/2026	HKD	131 539	Citigroup	(4 582)	–
(61 400)	AIA Group Ltd., Call, 88.802, 12/03/2026	HKD	142 306	Merrill Lynch	(9 299)	(0,01)
(60 000)	AIA Group Ltd., Call, 91.582, 20/02/2026	HKD	72 256	Merrill Lynch	(3 341)	–
(53 000)	AIA Group Ltd., Call, 92.063, 11/02/2026	HKD	48 180	Goldman Sachs	(2 101)	–
(63 200)	AIA Group Ltd., Call, 92.858, 19/03/2026	HKD	103 084	Goldman Sachs	(6 663)	–
(51 200)	AIA Group Ltd., Call, 95.215, 05/02/2026	HKD	23 324	Goldman Sachs	(852)	–
(19 400)	ANTA Sports Products Ltd., Call, 96.480, 12/03/2026	HKD	24 669	Merrill Lynch	(1 567)	–
(17 600)	ANTA Sports Products Ltd., Call, 98.588, 05/02/2026	HKD	5 468	UBS	(192)	–
(20 000)	ANTA Sports Products Ltd., Call, 99.780, 20/02/2026	HKD	9 535	Morgan Stanley	(409)	–
(17 600)	ANTA Sports Products Ltd., Call, 99.912, 11/02/2026	HKD	5 865	UBS	(235)	–
(20 000)	ANTA Sports Products Ltd., Call, 100.015, 19/03/2026	HKD	20 726	Morgan Stanley	(1 364)	–
(18 800)	ANTA Sports Products Ltd., Call, 110.522, 22/01/2026	HKD	123	Morgan Stanley	(1)	–
(14 110)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 37.690, 12/03/2026	AUD	128 657	J.P. Morgan	(6 976)	(0,01)
(9 486)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 38.116, 11/02/2026	AUD	56 276	UBS	(1 922)	–
(15 320)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 38.346, 20/02/2026	AUD	90 466	UBS	(3 509)	–
(19 481)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 38.522, 19/03/2026	AUD	136 088	J.P. Morgan	(6 884)	–
(16 949)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 38.814, 22/01/2026	AUD	24 872	Merrill Lynch	(517)	–
(13 518)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 38.961, 05/02/2026	AUD	38 256	Merrill Lynch	(1 004)	–
(92 000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 245.430, 22/01/2026	USD	434 544	Merrill Lynch	(39 536)	(0,02)
(46 000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 265.720, 11/02/2026	USD	148 564	J.P. Morgan	(12 175)	(0,01)
(78 000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 279.570, 19/03/2026	USD	227 879	J.P. Morgan	(19 120)	(0,01)
(86 000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 292.500, 05/02/2026	USD	128 111	Merrill Lynch	(6 065)	–
(70 000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 298.290, 12/03/2026	USD	140 395	Merrill Lynch	(7 985)	(0,01)
(108 000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 40.696, 12/03/2026	HKD	212 871	Citigroup	(11 450)	(0,01)
(117 000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 40.907, 22/01/2026	HKD	127 706	Merrill Lynch	(2 876)	–
(124 000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 41.173, 19/03/2026	HKD	221 059	Goldman Sachs	(12 183)	(0,01)
(109 500)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 41.989, 11/02/2026	HKD	99 274	UBS	(3 120)	–
(124 000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 42.354, 20/02/2026	HKD	110 680	UBS	(3 572)	–
(109 500)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 42.705, 05/02/2026	HKD	59 042	UBS	(1 519)	–
(116 900)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 2.838, 20/02/2026	SGD	125 668	Morgan Stanley	(2 367)	–
(103 100)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 2.903, 11/02/2026	SGD	66 301	Merrill Lynch	(1 736)	–
(103 100)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 2.947, 05/02/2026	SGD	35 643	Merrill Lynch	(732)	–
(110 000)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 3.015, 22/01/2026	SGD	3 611	J.P. Morgan	(44)	–
(206 000)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.344, 19/03/2026	SGD	273 048	Morgan Stanley	(9 839)	(0,01)
(206 000)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.386, 20/02/2026	SGD	210 073	Morgan Stanley	(4 803)	–
(199 900)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.392, 12/03/2026	SGD	194 271	Merrill Lynch	(5 738)	–
(181 700)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.428, 05/02/2026	SGD	122 463	Merrill Lynch	(3 452)	–
(193 800)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.527, 22/01/2026	SGD	11 422	Morgan Stanley	(190)	–
(38 000)	China Resources Land Ltd., Call, 32.221, 19/03/2026	HKD	18 341	Citigroup	(1 110)	–
(37 000)	China Resources Land Ltd., Call, 32.386, 12/03/2026	HKD	15 011	Citigroup	(809)	–
(33 500)	China Resources Land Ltd., Call, 33.984, 05/02/2026	HKD	1 635	UBS	(38)	–
(33 500)	China Resources Land Ltd., Call, 35.459, 11/02/2026	HKD	1 043	Citigroup	(24)	–
(38 000)	China Resources Land Ltd., Call, 35.471, 20/02/2026	HKD	2 083	Goldman Sachs	(51)	–
(36 000)	China Resources Land Ltd., Call, 35.971, 22/01/2026	HKD	44	Citigroup	–	–
(15 128)	Coles Group Ltd., Call, 22.546, 19/03/2026	AUD	59 785	J.P. Morgan	(2 195)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(18 702)	Coles Group Ltd., Call, 23.210, 05/02/2026	AUD	12 177	Merrill Lynch	(237)	–
(11 499)	Coles Group Ltd., Call, 23.500, 11/02/2026	AUD	5 795	Merrill Lynch	(114)	–
(13 033)	Coles Group Ltd., Call, 23.554, 20/02/2026	AUD	9 080	UBS	(227)	–
(19 948)	Coles Group Ltd., Call, 24.295, 22/01/2026	AUD	285 843	Goldman Sachs	(2)	–
(13 300)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 55.671, 11/02/2026	SGD	368 412	Morgan Stanley	(14 431)	(0,01)
(14 600)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 56.065, 12/03/2026	SGD	359 747	Morgan Stanley	(16 890)	(0,01)
(13 300)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 56.901, 05/02/2026	SGD	245 831	UBS	(6 939)	(0,01)
(15 100)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 56.975, 19/03/2026	SGD	304 664	Goldman Sachs	(13 031)	(0,01)
(49 000)	Galaxy Entertainment Group Ltd., Call, 44.679, 19/03/2026	HKD	43 143	Morgan Stanley	(2 931)	–
(48 000)	Galaxy Entertainment Group Ltd., Call, 45.722, 12/03/2026	HKD	31 428	Merrill Lynch	(1 852)	–
(40 000)	Galaxy Entertainment Group Ltd., Call, 46.033, 11/02/2026	HKD	12 615	UBS	(509)	–
(46 000)	Galaxy Entertainment Group Ltd., Call, 46.952, 20/02/2026	HKD	14 876	Morgan Stanley	(596)	–
(43 000)	Galaxy Entertainment Group Ltd., Call, 47.046, 22/01/2026	HKD	2 580	UBS	(44)	–
(40 000)	Galaxy Entertainment Group Ltd., Call, 47.558, 05/02/2026	HKD	6 132	UBS	(193)	–
(57 000)	Hang Lung Property Ltd., Call, 9.972, 22/01/2026	HKD	444	Goldman Sachs	(40)	–
(59 000)	Hang Lung Property Ltd., Call, 10.248, 12/03/2026	HKD	4 170	J.P. Morgan	(476)	–
(61 000)	Hang Lung Property Ltd., Call, 10.255, 20/02/2026	HKD	2 117	UBS	(211)	–
(61 000)	Hang Lung Property Ltd., Call, 10.328, 19/03/2026	HKD	4 441	J.P. Morgan	(543)	–
(54 000)	Hang Lung Property Ltd., Call, 10.577, 11/02/2026	HKD	405	J.P. Morgan	(61)	–
(98 000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 263.290, 19/03/2026	USD	127 692	J.P. Morgan	(15 534)	(0,01)
(87 000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 268.940, 12/03/2026	USD	74 875	Merrill Lynch	(9 394)	(0,01)
(57 000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 270.200, 11/02/2026	USD	15 326	J.P. Morgan	(3 158)	–
(97 000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 288.520, 22/01/2026	USD	713 577	Merrill Lynch	(194)	–
(91 000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 297.600, 05/02/2026	USD	669 438	Merrill Lynch	(522)	–
(8 300)	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd., Call, 447.483, 19/03/2026	HKD	92 141	Goldman Sachs	(4 965)	–
(8 000)	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd., Call, 449.898, 12/03/2026	HKD	77 181	J.P. Morgan	(3 729)	–
(7 300)	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd., Call, 459.065, 11/02/2026	HKD	35 803	UBS	(1 301)	–
(8 300)	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd., Call, 485.251, 20/02/2026	HKD	25 582	Merrill Lynch	(914)	–
(7 100)	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd., Call, 497.218, 22/01/2026	HKD	3 450	Merrill Lynch	(43)	–
(7 300)	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd., Call, 510.074, 05/02/2026	HKD	7 160	Merrill Lynch	(179)	–
(2 013)	KIA Motors Corp., Call, 132,455.000, 11/02/2026	USD	49 916	Goldman Sachs	(2 564)	–
(2 684)	KIA Motors Corp., Call, 134,297.000, 22/01/2026	USD	37 627	J.P. Morgan	(930)	–
(3 068)	KIA Motors Corp., Call, 135,643.000, 19/03/2026	USD	64 038	UBS	(3 036)	–
(2 851)	KIA Motors Corp., Call, 135,762.000, 20/02/2026	USD	62 037	J.P. Morgan	(2 935)	–
(2 516)	KIA Motors Corp., Call, 139,014.000, 05/02/2026	USD	33 985	UBS	(998)	–
(2 680)	KIA Motors Corp., Call, 143,154.000, 12/03/2026	USD	45 284	J.P. Morgan	(2 045)	–
(1 000)	Largan Precision Co. Ltd., Call, 2,325.600, 19/03/2026	USD	54 972	Merrill Lynch	(6 569)	–
(1 000)	Largan Precision Co. Ltd., Call, 2,464.800, 12/03/2026	USD	45 350	Merrill Lynch	(3 660)	–
(1 000)	Largan Precision Co. Ltd., Call, 2,582.690, 11/02/2026	USD	33 648	Merrill Lynch	(1 925)	–
(1 000)	Largan Precision Co. Ltd., Call, 2,686.770, 22/01/2026	USD	17 630	Merrill Lynch	(390)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(49 100)	Link REIT, Call, 37.042, 19/03/2026	HKD	53 956	UBS	(2 415)	–
(47 600)	Link REIT, Call, 37.174, 12/03/2026	HKD	46 093	Morgan Stanley	(1 874)	–
(37 700)	Link REIT, Call, 39.105, 11/02/2026	HKD	6 003	UBS	(118)	–
(42 800)	Link REIT, Call, 41.004, 20/02/2026	HKD	3 761	UBS	(56)	–
(40 300)	Link REIT, Call, 43.804, 22/01/2026	HKD	179 861	UBS	–	–
(37 700)	Link REIT, Call, 44.050, 05/02/2026	HKD	224	UBS	(2)	–
(10 000)	Mediatek, Inc., Call, 1,515.750, 05/02/2026	USD	102 108	Merrill Lynch	(9 363)	(0,01)
(11 000)	Mediatek, Inc., Call, 1,533.670, 22/01/2026	USD	60 158	Morgan Stanley	(4 849)	–
(10 000)	Mediatek, Inc., Call, 1,567.540, 11/02/2026	USD	69 385	J.P. Morgan	(6 830)	–
(11 000)	Mediatek, Inc., Call, 1,630.760, 12/03/2026	USD	74 420	Merrill Lynch	(7 280)	(0,01)
(12 000)	Mediatek, Inc., Call, 1,692.760, 19/03/2026	USD	57 697	J.P. Morgan	(5 882)	–
(11 300)	Midea Group Co. Ltd., Call, 98.182, 22/01/2026	HKD	2 064	Citigroup	(34)	–
(13 400)	Midea Group Co. Ltd., Call, 98.492, 19/03/2026	HKD	19 045	Goldman Sachs	(1 124)	–
(13 000)	Midea Group Co. Ltd., Call, 98.943, 12/03/2026	HKD	15 460	J.P. Morgan	(825)	–
(12 100)	Midea Group Co. Ltd., Call, 99.691, 20/02/2026	HKD	7 811	Goldman Sachs	(281)	–
(10 600)	Midea Group Co. Ltd., Call, 100.399, 11/02/2026	HKD	4 500	Citigroup	(146)	–
(10 600)	Midea Group Co. Ltd., Call, 100.978, 05/02/2026	HKD	3 097	Merrill Lynch	(81)	–
(11 761)	National Australia Bank Ltd., Call, 43.824, 11/02/2026	AUD	106 414	UBS	(3 946)	–
(11 942)	National Australia Bank Ltd., Call, 44.525, 12/03/2026	AUD	104 645	J.P. Morgan	(5 116)	–
(13 330)	National Australia Bank Ltd., Call, 44.584, 20/02/2026	AUD	95 993	UBS	(3 648)	–
(15 380)	National Australia Bank Ltd., Call, 45.130, 19/03/2026	AUD	115 283	J.P. Morgan	(5 540)	–
(11 761)	National Australia Bank Ltd., Call, 45.390, 05/02/2026	AUD	39 044	UBS	(952)	–
(12 545)	National Australia Bank Ltd., Call, 45.514, 22/01/2026	AUD	15 144	Goldman Sachs	(271)	–
(17 900)	NetEase, Inc., Call, 255.555, 19/03/2026	HKD	88 277	Citigroup	(7 521)	(0,01)
(16 100)	NetEase, Inc., Call, 258.050, 12/03/2026	HKD	67 051	Citigroup	(5 238)	–
(18 300)	NetEase, Inc., Call, 265.075, 20/02/2026	HKD	41 371	Citigroup	(2 417)	–
(16 100)	NetEase, Inc., Call, 278.777, 05/02/2026	HKD	9 854	Citigroup	(387)	–
(17 200)	NetEase, Inc., Call, 289.700, 22/01/2026	HKD	1 157	Merrill Lynch	(13)	–
(11 731)	Orica Ltd., Call, 23.045, 22/01/2026	AUD	171 550	Citigroup	(10 557)	(0,01)
(10 998)	Orica Ltd., Call, 23.603, 05/02/2026	AUD	131 137	UBS	(7 177)	(0,01)
(14 592)	Orica Ltd., Call, 24.405, 20/02/2026	AUD	122 090	UBS	(5 764)	–
(12 785)	Orica Ltd., Call, 24.698, 12/03/2026	AUD	96 272	UBS	(5 046)	–
(16 047)	Orica Ltd., Call, 25.705, 19/03/2026	AUD	70 694	Merrill Lynch	(2 981)	–
(61 600)	Oversea-Chinese Banking Corp., Call, 17.462, 22/01/2026	SGD	946 918	UBS	(110 730)	(0,06)
(57 700)	Oversea-Chinese Banking Corp., Call, 17.929, 05/02/2026	SGD	875 481	UBS	(83 252)	(0,04)
(57 700)	Oversea-Chinese Banking Corp., Call, 18.680, 20/02/2026	SGD	777 028	Merrill Lynch	(51 788)	(0,03)
(19 500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 64.955, 11/02/2026	HKD	89 200	Morgan Stanley	(6 341)	–
(21 000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 65.982, 22/01/2026	HKD	78 522	Merrill Lynch	(3 631)	–
(19 500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 67.860, 05/02/2026	HKD	56 008	Merrill Lynch	(3 046)	–
(22 000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 68.036, 20/02/2026	HKD	67 587	Morgan Stanley	(4 276)	–
(21 500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 71.832, 12/03/2026	HKD	46 048	Merrill Lynch	(3 194)	–
(22 000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 74.808, 19/03/2026	HKD	35 310	Merrill Lynch	(2 437)	–
(30 000)	Quanta Computer, Inc., Call, 318.000, 19/03/2026	USD	40 356	Merrill Lynch	(1 508)	–
(24 000)	Quanta Computer, Inc., Call, 329.810, 11/02/2026	USD	6 746	Merrill Lynch	(71)	–
(30 000)	Quanta Computer, Inc., Call, 344.160, 12/03/2026	USD	12 165	Merrill Lynch	(117)	–
(18 000)	Quanta Computer, Inc., Call, 351.600, 05/02/2026	USD	553	Merrill Lynch	–	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(19 000)	Quanta Computer, Inc., Call, 352.930, 22/01/2026	USD	164 938	Merrill Lynch	–	–
(12 893)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 89,434.000, 22/01/2026	USD	414 432	UBS	(25 234)	(0,01)
(14 006)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 91,476.000, 20/02/2026	USD	423 609	Merrill Lynch	(32 040)	(0,02)
(9 887)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 95,466.000, 11/02/2026	USD	231 508	Merrill Lynch	(12 244)	(0,01)
(12 235)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 98,494.000, 12/03/2026	USD	284 661	Merrill Lynch	(15 502)	(0,01)
(14 006)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 99,296.000, 19/03/2026	USD	323 307	Merrill Lynch	(17 724)	(0,01)
(5 359)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 125,393.000, 22/01/2026	USD	165 227	Citigroup	(11 209)	(0,01)
(5 024)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 128,786.000, 05/02/2026	USD	145 431	Citigroup	(11 743)	(0,01)
(5 694)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 129,482.000, 20/02/2026	USD	176 793	Goldman Sachs	(15 843)	(0,01)
(5 024)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 131,351.000, 11/02/2026	USD	134 182	Citigroup	(10 849)	(0,01)
(5 694)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 133,483.000, 19/03/2026	USD	172 721	J.P. Morgan	(17 290)	(0,01)
(5 526)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 135,419.000, 12/03/2026	USD	152 254	Citigroup	(13 687)	(0,01)
(1 291)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 541,037.000, 22/01/2026	USD	108 606	Morgan Stanley	(3 094)	–
(1 372)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 555,870.000, 20/02/2026	USD	137 323	Goldman Sachs	(6 223)	–
(1 289)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 606,636.000, 19/03/2026	USD	91 022	Morgan Stanley	(3 814)	–
(1 211)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 613,124.000, 05/02/2026	USD	36 492	Goldman Sachs	(522)	–
(1 147)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 751,590.000, 12/03/2026	USD	12 545	Merrill Lynch	(86)	–
(53 400)	Sany Heavy Industry Co. Ltd., Call, 25.591, 19/03/2026	HKD	39 288	J.P. Morgan	(2 749)	–
(38 800)	Sany Heavy Industry Co. Ltd., Call, 26.063, 20/02/2026	HKD	15 157	UBS	(845)	–
(51 800)	Sany Heavy Industry Co. Ltd., Call, 30.715, 12/03/2026	HKD	1 796	Goldman Sachs	(119)	–
(21 800)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 74.327, 12/03/2026	HKD	22 380	J.P. Morgan	(1 640)	–
(22 400)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 77.244, 19/03/2026	HKD	18 602	Morgan Stanley	(1 416)	–
(19 800)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 79.474, 05/02/2026	HKD	2 075	Goldman Sachs	(92)	–
(22 400)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 80.901, 20/02/2026	HKD	4 311	Goldman Sachs	(207)	–
(19 800)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 83.160, 11/02/2026	HKD	1 490	Merrill Lynch	(69)	–
(21 100)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 85.082, 22/01/2026	HKD	63	Merrill Lynch	(1)	–
(199 700)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 4.472, 22/01/2026	SGD	477 718	J.P. Morgan	(17 851)	(0,01)
(187 300)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 4.702, 05/02/2026	SGD	189 523	J.P. Morgan	(4 627)	–
(206 900)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 4.802, 12/03/2026	SGD	197 074	Merrill Lynch	(6 061)	–
(213 200)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 4.814, 19/03/2026	SGD	205 090	Merrill Lynch	(6 688)	–
(201 700)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 5.065, 20/02/2026	SGD	37 653	Merrill Lynch	(408)	–
(8 592)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 22.977, 05/02/2026	AUD	58 368	Merrill Lynch	(3 071)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(7 332)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 23.548, 22/01/2026	AUD	26 158	Citigroup	(756)	–
(9 738)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 24.254, 19/03/2026	AUD	39 190	UBS	(1 996)	–
(9 451)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 24.530, 12/03/2026	AUD	31 150	Merrill Lynch	(1 439)	–
(9 738)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 24.971, 20/02/2026	AUD	23 327	J.P. Morgan	(1 086)	–
(8 592)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 25.603, 11/02/2026	AUD	9 464	Citigroup	(335)	–
(21 808)	Suncorp Group Ltd., Call, 20.797, 20/02/2026	AUD	5 734	J.P. Morgan	(308)	–
(21 683)	Suncorp Group Ltd., Call, 21.047, 05/02/2026	AUD	2 128	J.P. Morgan	(42)	–
(23 129)	Suncorp Group Ltd., Call, 21.549, 22/01/2026	AUD	272 838	Citigroup	–	–
(65 400)	Swire Properties Ltd., Call, 22.835, 19/03/2026	HKD	32 998	Goldman Sachs	(2 150)	–
(61 600)	Swire Properties Ltd., Call, 23.400, 22/01/2026	HKD	349	Goldman Sachs	(37)	–
(63 600)	Swire Properties Ltd., Call, 23.592, 12/03/2026	HKD	14 662	J.P. Morgan	(918)	–
(57 800)	Swire Properties Ltd., Call, 23.915, 05/02/2026	HKD	1 047	Goldman Sachs	(84)	–
(65 400)	Swire Properties Ltd., Call, 24.165, 20/02/2026	HKD	3 154	UBS	(184)	–
(57 800)	Swire Properties Ltd., Call, 24.255, 11/02/2026	HKD	1 059	UBS	(85)	–
(34 000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,690.120, 19/03/2026	USD	381 950	J.P. Morgan	(36 567)	(0,02)
(29 000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,710.000, 11/02/2026	USD	170 616	J.P. Morgan	(13 320)	(0,01)
(26 000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,728.700, 05/02/2026	USD	98 959	Merrill Lynch	(8 410)	(0,01)
(28 000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,760.300, 22/01/2026	USD	22 051	Merrill Lynch	(2 312)	–
(33 000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,764.000, 12/03/2026	USD	204 270	Merrill Lynch	(17 995)	(0,01)
(18 000)	Techtronic Industries Co. Ltd., Call, 106.731, 11/02/2026	HKD	8 149	UBS	(300)	–
(18 000)	Techtronic Industries Co. Ltd., Call, 106.862, 19/03/2026	HKD	26 764	Merrill Lynch	(1 685)	–
(22 000)	Techtronic Industries Co. Ltd., Call, 109.668, 12/03/2026	HKD	19 796	UBS	(1 025)	–
(166 868)	Telstra Corp. Ltd., Call, 4.922, 19/03/2026	AUD	267 194	UBS	(7 627)	(0,01)
(132 952)	Telstra Corp. Ltd., Call, 5.022, 12/03/2026	AUD	142 566	Merrill Lynch	(3 015)	–
(170 092)	Telstra Corp. Ltd., Call, 5.071, 22/01/2026	AUD	53 757	Citigroup	(697)	–
(87 902)	Telstra Corp. Ltd., Call, 5.119, 11/02/2026	AUD	42 476	Citigroup	(853)	–
(166 868)	Telstra Corp. Ltd., Call, 5.119, 20/02/2026	AUD	96 993	J.P. Morgan	(2 423)	–
(77 000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 78.220, 12/03/2026	USD	85 906	Morgan Stanley	(4 056)	–
(70 000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 79.530, 11/02/2026	USD	52 415	Morgan Stanley	(1 703)	–
(10 240)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 25.497, 19/03/2026	AUD	37 188	J.P. Morgan	(1 885)	–
(9 939)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 26.812, 12/03/2026	AUD	15 070	Merrill Lynch	(602)	–
(9 638)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 27.136, 22/01/2026	AUD	1 207	Merrill Lynch	(24)	–
(9 035)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 27.885, 11/02/2026	AUD	3 553	Merrill Lynch	(74)	–
(9 035)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 28.627, 05/02/2026	AUD	1 065	Merrill Lynch	(18)	–
(10 240)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 29.234, 20/02/2026	AUD	2 325	UBS	(49)	–
(6 531)	Woolworths Group Ltd., Call, 28.380, 22/01/2026	AUD	108 942	Citigroup	(5 058)	–
(9 781)	Woolworths Group Ltd., Call, 29.747, 20/02/2026	AUD	88 096	UBS	(3 540)	–
(6 123)	Woolworths Group Ltd., Call, 29.758, 05/02/2026	AUD	51 468	J.P. Morgan	(1 626)	–
(8 630)	Woolworths Group Ltd., Call, 29.767, 11/02/2026	AUD	74 178	UBS	(2 545)	–
(10 590)	Woolworths Group Ltd., Call, 30.720, 19/03/2026	AUD	65 950	J.P. Morgan	(2 545)	–
(10 279)	Woolworths Group Ltd., Call, 30.904, 12/03/2026	AUD	54 963	UBS	(1 780)	–
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif					**(1 080 686)**	**(0,53)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Equity Yield

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
NetEase, Inc.	HKD	812 100	22 487 486	1,99
SEEK Ltd.	AUD	1 044 291	16 178 882	1,43
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	7 050 500	24 946 815	2,21
Spark New Zealand Ltd.	NZD	5 109 171	6 732 434	0,60
Tencent Holdings Ltd.	HKD	980 400	75 806 530	6,70
True Corp. PCL, NVDR	THB	72 745 700	25 168 327	2,22
			171 320 474	**15,15**
Biens de consommation discrétionnaire				
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	355 996	13 865 119	1,23
Kia Corp.	KRW	227 954	19 323 746	1,71
Midea Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNY	197 400	2 210 606	0,20
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	1 030 000	11 850 478	1,05
Sands China Ltd.	HKD	8 126 400	20 571 203	1,81
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	1 662 900	13 122 143	1,16
Trip.com Group Ltd.	HKD	207 900	14 876 994	1,32
			95 820 289	**8,48**
Biens de consommation de base				
Sheng Siong Group Ltd.	SGD	10 915 200	22 331 546	1,98
			22 331 546	**1,98**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	3 055 200	31 467 766	2,78
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	721 380	17 520 761	1,55
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	2 531 000	12 834 087	1,14
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	12 442 450	12 331 802	1,09
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	625 780	27 455 192	2,43
HDFC Bank Ltd.	INR	2 921 395	32 218 439	2,84
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	375 100	19 747 836	1,75
ICICI Bank Ltd.	INR	1 217 694	18 192 550	1,61
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	1 597 200	24 558 718	2,17
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1 647 000	13 866 456	1,23
Prudential plc	HKD	1 408 250	21 660 013	1,92
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	37 769	13 016 290	1,15
Singapore Exchange Ltd.	SGD	1 433 100	18 920 474	1,67
			263 790 384	**23,33**
Santé				
Cochlear Ltd.	AUD	70 890	12 359 126	1,09
CSL Ltd.	AUD	126 839	14 651 129	1,30
ResMed, Inc., CDI	AUD	869 366	20 939 226	1,85
			47 949 481	**4,24**
Industrie				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	662 937	35 048 308	3,10
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	3 706 870	35 671 085	3,15
Reliance Worldwide Corp. Ltd.	AUD	2 969 230	7 666 123	0,68
S-1 Corp.	KRW	106 721	5 354 536	0,47
Samsung C&T Corp.	KRW	36 159	6 030 489	0,53
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 264 399	24 497 725	2,17
Swire Pacific Ltd. 'A'	HKD	1 229 000	9 913 101	0,88
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	1 382 000	16 011 842	1,42
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	322 000	9 978 771	0,88
			150 171 980	**13,28**
Technologies de l'information				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	3 704 000	29 618 103	2,62
Delta Electronics, Inc.	TWD	316 000	9 711 428	0,86
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	2 426 000	17 848 139	1,58
MediaTek, Inc.	TWD	418 000	19 057 225	1,69
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	817 243	50 720 260	4,49
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2 311 655	114 359 598	10,11
			241 314 753	**21,35**
Matériaux				
BHP Group Ltd.	AUD	253 430	7 702 725	0,68
BHP Group Ltd.	GBP	469 998	14 283 393	1,26
BlueScope Steel Ltd.	AUD	700 333	11 276 272	1,00
Dyno Nobel Ltd.	AUD	7 731 568	16 620 544	1,47
Newmont Corp., CDI	AUD	166 616	16 725 942	1,48
Rio Tinto Ltd.	AUD	142 553	13 988 563	1,24
			80 597 439	**7,13**
Immobilier				
Kerry Properties Ltd.	HKD	4 665 000	12 192 037	1,08
			12 192 037	**1,08**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Equity Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Services aux collectivités				
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	3 573 544	10 519 542	0,93
			10 519 542	**0,93**
Total des actions			**1 096 007 925**	**96,95**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**1 096 007 925**	**96,95**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
Midea Group Co. Ltd. (CN) 'A'	CNH	1 313 016	14 710 169	1,30
			14 710 169	**1,30**
Total des actions			**14 710 169**	**1,30**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**14 710 169**	**1,30**
Total des investissements			**1 110 718 094**	**98,25**
Espèces			**20 690 784**	**1,83**
Autres actifs/(passifs)			**(903 585)**	**(0,08)**
Actif net total			**1 130 505 293**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	2 099 663	USD	1 400 277	30/01/2026	HSBC	3 248	–
SGD	7 627 926	USD	5 927 773	30/01/2026	HSBC	16 555	–
USD	132 657	AUD	198 140	30/01/2026	HSBC	209	–
USD	–	ZAR	1	30/01/2026	HSBC	–	–
ZAR	12 417 557	USD	734 841	30/01/2026	HSBC	13 546	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**33 558**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**33 558**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	18 019	USD	12 081	30/01/2026	HSBC	(35)	–
SGD	202 139	USD	157 557	30/01/2026	HSBC	(33)	–
USD	27 699	AUD	41 759	30/01/2026	HSBC	(215)	–
USD	110 890	SGD	142 500	30/01/2026	HSBC	(158)	–
USD	14 644	ZAR	246 067	30/01/2026	HSBC	(186)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(627)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(627)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**32 931**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Total Return

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
NetEase, Inc.	HKD	2 631 400	72 864 881	1,32
SEEK Ltd.	AUD	3 893 888	60 326 820	1,09
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	32 357 000	114 488 913	2,08
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5 339 400	412 853 319	7,49
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	4 825 029	85 231 894	1,55
			745 765 827	**13,53**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	4 607 200	85 170 416	1,55
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	1 442 497	56 181 510	1,02
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	13 852 000	68 507 872	1,24
Las Vegas Sands Corp.	USD	1 009 582	65 780 133	1,19
Le Travenues Technology Ltd., Reg. S	INR	11 470 446	32 561 806	0,59
MakeMyTrip Ltd.	USD	735 867	60 518 814	1,10
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	3 802 000	43 743 223	0,79
Sea Ltd., ADR	USD	646 061	82 973 615	1,51
Trip.com Group Ltd.	HKD	1 548 100	110 779 574	2,01
			606 216 963	**11,00**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	18 778 400	193 412 641	3,51
BDO Unibank, Inc.	PHP	25 215 265	57 745 503	1,05
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	3 549 450	155 726 985	2,83
HDFC Bank Ltd.	INR	13 287 973	146 545 652	2,66
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	12 416 287	39 772 902	0,72
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	6 872 100	105 666 144	1,92
PB Fintech Ltd.	INR	2 257 446	45 893 303	0,83
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	156 711	54 007 142	0,98
Singapore Exchange Ltd.	SGD	6 845 400	90 376 254	1,64
			889 146 526	**16,14**
Santé				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	620 750	48 638 421	0,88
Cochlear Ltd.	AUD	453 197	79 011 407	1,43
CSL Ltd.	AUD	577 988	66 763 193	1,21
ResMed, Inc., CDI	AUD	4 817 592	116 034 730	2,11
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	3 806 800	48 625 575	0,88
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	12 117 500	49 333 176	0,90
WuXi XDC Cayman, Inc.	HKD	3 060 000	24 036 449	0,44
			432 442 951	**7,85**
Industrie				
Bharat Electronics Ltd.	INR	18 745 597	83 387 576	1,51
Brambles Ltd.	AUD	6 598 166	101 341 906	1,84
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 535 708	134 058 403	2,44
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	11 236 365	56 981 285	1,03
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	1 016 004	57 190 440	1,04
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	15 486 120	149 022 407	2,71
Kanzhun Ltd., ADR	USD	2 423 114	49 557 062	0,90
Samsung C&T Corp.	KRW	334 124	55 724 195	1,01
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5 750 118	62 208 476	1,13
Swire Pacific Ltd. 'B'	HKD	76 608 000	114 317 575	2,07
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	7 808 000	90 463 432	1,64
			954 252 757	**17,32**
Technologies de l'information				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	21 873 000	174 901 935	3,17
Chroma ATE, Inc.	TWD	5 730 000	141 763 783	2,57
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	18 039 000	132 713 343	2,41
MediaTek, Inc.	TWD	3 472 000	158 293 506	2,87
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2 937 470	246 322 965	4,47
SK hynix, Inc.	KRW	293 870	133 699 917	2,43
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	11 725 739	580 082 587	10,53
			1 567 778 036	**28,45**
Matériaux				
BHP Group Ltd.	GBP	2 572 691	78 184 921	1,42
BlueScope Steel Ltd.	AUD	3 001 098	48 321 582	0,88
Dyno Nobel Ltd.	AUD	18 858 019	40 539 065	0,74
Orica Ltd.	AUD	4 793 777	77 849 324	1,41

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Rio Tinto plc	GBP	958 373	77 280 594	1,40
			322 175 486	**5,85**
Total des actions			**5 517 778 546**	**100,14**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**5 517 778 546**	**100,14**
Total des investissements			**5 517 778 546**	**100,14**
Espèces			**63 273 742**	**1,15**
Autres actifs/(passifs)			**(70 767 949)**	**(1,29)**
Actif net total			**5 510 284 339**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
PLN	1 651 890	USD	458 431	30/01/2026	HSBC	1 045	–
USD	13 323 847	EUR	11 315 932	30/01/2026	HSBC	21 013	–
USD	10 441	PLN	37 462	30/01/2026	HSBC	20	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**22 078**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**22 078**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	122 129 220	USD	143 616 090	30/01/2026	HSBC	(42 864)	–
PLN	29 519	USD	8 231	30/01/2026	HSBC	(20)	–
USD	526 438	EUR	448 386	30/01/2026	HSBC	(677)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(43 561)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(43 561)**	**–**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(21 483)**	**–**

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
3 255	LY Index, Put, 25,600.000, 27/01/2026	USD	Morgan Stanley	367 164	0,01
2 108	LY Index, Put, 26,050.000, 24/02/2026	USD	Morgan Stanley	1 070 021	0,02
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				**1 437 185**	**0,03**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	3 207 300	3 194 237	0,74
			3 194 237	**0,74**
Total des obligations			**3 194 237**	**0,74**
Actions				
Services de communication				
Baidu, Inc., ADR	USD	25 243	3 357 126	0,78
Bharti Airtel Ltd.	INR	434 352	10 177 351	2,36
NetEase, Inc.	HKD	284 600	7 880 727	1,83
Tencent Holdings Ltd.	HKD	547 900	42 364 747	9,82
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	485 438	8 575 037	1,99
			72 354 988	**16,78**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1 092 196	20 190 742	4,67
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	164 800	2 912 981	0,68
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	612 100	5 682 795	1,32
H World Group Ltd., ADR	USD	196 080	9 214 433	2,14
Hesai Group, ADR	USD	37 448	849 531	0,20
LG Electronics India Ltd.	INR	46 280	783 387	0,18
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	249 504	10 292 378	2,39
MakeMyTrip Ltd.	USD	80 058	6 584 091	1,53
Meesho Ltd.	INR	1 001 025	2 007 187	0,47
Midea Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNY	688 771	7 713 278	1,79
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	146 741	9 785 775	2,27
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	56 891	6 476 658	1,50
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	1 001 100	7 899 800	1,83
Trip.com Group Ltd.	HKD	120 161	8 598 530	1,99
			98 991 566	**22,96**
Biens de consommation de base				
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	1 555 000	5 260 801	1,22
Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNY	111 320	4 260 497	0,99
Raia Drogasil SA	BRL	1 109 115	4 748 937	1,10
Tata Consumer Products Ltd.	INR	462 228	6 128 677	1,42
Varun Beverages Ltd.	INR	1 019 015	5 552 928	1,29
			25 951 840	**6,02**
Énergie				
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	475 998	5 646 589	1,31
PRIO SA	BRL	440 576	3 327 471	0,77
Reliance Industries Ltd.	INR	316 136	5 525 445	1,28
			14 499 505	**3,36**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	1 326 800	13 665 695	3,17
Axis Bank Ltd.	INR	541 329	7 644 493	1,77
Banco BTG Pactual SA	BRL	930 759	8 930 250	2,07
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	7 030 000	6 967 484	1,62
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	242 297	4 592 307	1,07
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	302 002	4 282 452	0,99
HDFC Bank Ltd.	INR	1 682 237	18 552 455	4,31
ICICI Bank Ltd.	INR	782 029	11 683 643	2,71
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	1 541 424	11 095 635	2,57
PB Fintech Ltd.	INR	215 353	4 378 072	1,02
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	1 516 000	3 199 510	0,74
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	749 500	6 310 206	1,46
XP, Inc. 'A'	USD	129 378	2 139 803	0,50
			103 442 005	**24,00**
Santé				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	96 908	7 593 157	1,76
			7 593 157	**1,76**
Industrie				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	279 885	14 797 026	3,43
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	533 848	5 835 015	1,35
Genpact Ltd.	USD	60 108	2 837 579	0,66
Kanzhun Ltd., ADR	USD	370 140	7 570 032	1,76
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	873 912	9 454 542	2,19
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	390 700	8 675 264	2,01
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	183 300	4 519 031	1,05
			53 688 489	**12,45**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Technologies de l'information				
Coforge Ltd.	INR	227 867	4 224 886	0,98
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	362 796	6 148 484	1,43
			10 373 370	**2,41**
Matériaux				
Gerdau SA Preference	BRL	1 026 588	3 823 073	0,89
Hindalco Industries Ltd.	INR	183 574	1 814 051	0,42
Suzano SA	BRL	465 558	4 367 442	1,01
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	265 302	4 976 181	1,15
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	3 208 000	14 783 348	3,43
			29 764 095	**6,90**
Immobilier				
Brigade Enterprises Ltd.	INR	477 505	4 706 665	1,09
			4 706 665	**1,09**
Services aux collectivités				
Equatorial SA	BRL	1 012 486	7 114 703	1,65
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	1 843 907	5 427 961	1,26
			12 542 664	**2,91**
Total des actions			**433 908 344**	**100,64**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**437 102 581**	**101,38**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Énergie				
Rosneft Oil Co. PJSC#	USD	1 297 948	–	–
			–	–
Matériaux				
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC#	RUB	386 746	–	–
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC (RM)#	USD	4 658 695	–	–
Polyus PJSC#	RUB	178 280	–	–
			–	–
Total des actions			**–**	**–**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**–**	**–**
Total des investissements			**437 102 581**	**101,38**
Espèces			**950 387**	**0,22**
Autres actifs/(passifs)			**(6 918 246)**	**(1,60)**
Actif net total			**431 134 722**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF China A

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Damai Entertainment Holdings Ltd.	HKD	195 090 000	23 904 139	0,75
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	666 244	11 768 891	0,37
Tencent Music Entertainment Group 'A'	HKD	562 700	5 014 213	0,16
			40 687 243	**1,28**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	719 600	13 302 794	0,42
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	395 662	15 643 857	0,49
Chagee Holdings Ltd., ADR	USD	443 078	5 179 118	0,16
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	3 895 588	68 857 854	2,17
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	6 435 300	17 840 458	0,56
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	359 575	4 026 740	0,13
Midea Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNH	338 371	3 785 676	0,12
Ninebot Ltd., CDR	CNY	9 079 448	72 456 998	2,30
Seres Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1 023 400	14 081 134	0,44
Trip.com Group Ltd.	HKD	494 950	35 417 835	1,12
Zhejiang Shuanghuan Driveline Co. Ltd. 'A'	CNY	2 956 360	20 121 766	0,63
			270 714 230	**8,54**
Biens de consommation de base				
Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2 240 900	25 478 513	0,80
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNY	878 300	14 645 681	0,46
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	1 961 800	19 261 467	0,61
			59 385 661	**1,87**
Finances				
Bank of Hangzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	32 699 868	71 554 055	2,26
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNH	8 532 939	34 360 062	1,08
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNY	15 874 277	63 894 832	2,02
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	4 190 054	25 276 339	0,80
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	11 662 036	70 380 515	2,22
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	7 505 350	25 022 396	0,79
Futu Holdings Ltd., ADR	USD	236 168	39 056 844	1,23
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	3 466 641	34 033 925	1,07
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNH	9 389 585	92 221 539	2,90
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	17 082 800	35 491 705	1,12
			491 292 212	**15,49**
Santé				
Huadong Medicine Co. Ltd. 'A'	CNY	4 906 210	27 746 207	0,88
Insilico Medicine Cayman TopCo	HKD	1 577 000	7 524 477	0,24
iRay Group 'A'	CNY	1 318 437	19 127 186	0,60
Micro-Tech Nanjing Co. Ltd. 'A'	CNY	5 734 375	67 122 332	2,11
Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 'A'	CNY	8 946 633	40 764 290	1,29
Shanghai Haoyuan Chemexpress Co. Ltd. 'A'	CNY	3 935 739	40 809 528	1,28
Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd. 'A'	CNY	986 515	17 748 228	0,56
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd. 'A'	CNY	4 556 575	36 730 104	1,16
			257 572 352	**8,12**
Industrie				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3 363 901	177 843 503	5,62
Dongfang Electric Corp. Ltd. 'A'	CNY	4 920 800	17 183 057	0,54
Eaglerise Electric & Electronic China Co. Ltd. 'A'	CNY	6 209 336	27 340 592	0,86
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	1 051 928	11 497 685	0,36
Goneo Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 149 253	6 720 623	0,21
Goneo Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1 714 888	10 032 592	0,32
Hangcha Group Co. Ltd. 'A'	CNY	21 871 078	83 381 676	2,63
Hangzhou Honghua Digital Technology Stock Co. Ltd. 'A'	CNY	4 483 815	52 447 253	1,65
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 295 461	10 021 072	0,32

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF China A

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	9 764 738	42 646 991	1,35
J&T Global Express Ltd.	HKD	12 184 400	16 427 783	0,52
Ningbo Deye Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 543 400	31 493 983	0,99
Ningbo Orient Wires & Cables Co. Ltd. 'A'	CNY	4 883 198	41 829 042	1,32
Qingdao TGOOD Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	15 482 217	57 107 171	1,80
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3 656 854	39 562 199	1,25
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	3 351 845	74 425 749	2,35
Sinoseal Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	3 431 300	18 500 978	0,58
Suzhou Recodeal Interconnect System Co. Ltd. 'A'	CNY	2 571 675	30 744 430	0,97
Weichai Power Co. Ltd. 'A'	CNY	8 556 379	21 104 929	0,67
Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	8 503 664	31 840 279	1,00
Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	4 138 100	33 599 717	1,06
			835 751 304	**26,37**
Technologies de l'information				
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	318 366	12 562 378	0,40
Amlogic Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	2 591 083	32 463 869	1,02
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CNY	12 835 281	84 435 627	2,66
Espressif Systems Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	803 509	19 624 919	0,62
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	5 177 500	46 302 348	1,46
Huaqin Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	595 300	7 766 029	0,24
Intsig Information Co. Ltd. 'A'	CNY	1 210 052	39 522 583	1,25
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	4 375 290	35 713 918	1,13
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 830 482	31 022 089	0,98
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	3 078 408	55 646 323	1,76
Shanghai Biren Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	507 000	1 276 635	0,04
Shanghai BOCHU Electronic Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	2 979 755	58 097 582	1,83
Shengyi Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	7 746 358	79 665 316	2,51
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	3 800 022	19 423 954	0,61
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	11 261 256	57 538 012	1,81
Southchip Semiconductor Technology Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	8 733 906	50 957 668	1,61
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	7 106 000	36 047 335	1,14
Zhejiang Crystal-Optech Co. Ltd. 'A'	CNY	18 886 376	68 177 545	2,15
			736 244 130	**23,22**
Matériaux				
Hubei Dinglong Co. Ltd. 'A'	CNY	16 690 959	90 062 783	2,85
Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	15 157 893	38 410 265	1,21
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	7 345 896	28 958 895	0,91
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	10 486 375	41 321 785	1,30
Skshu Paint Co. Ltd. 'A'	CNY	8 108 182	53 855 007	1,70
Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A'	CNY	10 958 288	51 683 324	1,63
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	931 300	17 468 082	0,55
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 177 897	5 833 359	0,18
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNH	5 689 755	28 077 352	0,89
			355 670 852	**11,22**
Services aux collectivités				
CGN Power Co. Ltd. 'A'	CNY	82 729 839	44 615 744	1,41
			44 615 744	**1,41**
Total des actions			**3 091 933 728**	**97,52**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**3 091 933 728**	**97,52**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF China A

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
Midea Group Co. Ltd. (CN) 'A'	CNH	653 754	7 324 230	0,23
			7 324 230	**0,23**
Total des actions			**7 324 230**	**0,23**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**7 324 230**	**0,23**
Total des investissements			**3 099 257 958**	**97,75**
Espèces			**82 678 848**	**2,61**
Autres actifs/(passifs)			**(11 229 836)**	**(0,36)**
Actif net total			**3 170 706 970**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	14	USD	17	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	467 366	EUR	396 862	30/01/2026	HSBC	822	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**822**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**822**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	3 595 792	USD	4 228 626	30/01/2026	HSBC	(1 468)	–
USD	41 452	EUR	35 308	30/01/2026	HSBC	(56)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(1 524)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(1 524)**	**–**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(702)**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF China A All Cap

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	274 600	929 751	1,34
COL Group Co. Ltd. 'A'	CNY	107 800	388 296	0,56
			1 318 047	**1,90**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	118 900	2 198 029	3,16
Ninebot Ltd., CDR	CNY	83 700	667 954	0,96
Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd. 'A'	CNY	372 000	850 859	1,23
Zhejiang Shuanghuan Driveline Co. Ltd. 'A'	CNY	168 000	1 143 452	1,65
			4 860 294	**7,00**
Biens de consommation de base				
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	370 400	1 517 834	2,19
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	3 000	592 361	0,85
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	3 300	651 872	0,94
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	215 627	2 117 083	3,05
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd. 'A'	CNY	30 800	758 144	1,09
			5 637 294	**8,12**
Énergie				
China Petroleum & Chemical Corp. 'A'	CNY	844 600	747 896	1,08
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	318 000	343 219	0,49
			1 091 115	**1,57**
Finances				
Bank of Hangzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	511 900	1 120 143	1,61
China Construction Bank Corp. 'A'	CNY	824 000	1 095 098	1,58
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	349 100	2 105 931	3,03
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	252 400	1 150 507	1,66
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	583 100	539 381	0,78
CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	197 500	700 910	1,01
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	330 000	1 100 201	1,59
Huatai Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	138 400	469 355	0,68
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	487 761	4 788 618	6,89
			13 070 144	**18,83**
Santé				
Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd. 'A'	CNY	78 549	1 048 289	1,51
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	214 010	1 830 617	2,64
Shanghai Henlius Biotech, Inc., Reg. S 'H'	HKD	66 000	486 316	0,70
WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	117 000	1 524 590	2,20
			4 889 812	**7,05**
Industrie				
Air China Ltd. 'H'	HKD	388 000	353 730	0,51
Anhui Heli Co. Ltd. 'A'	CNY	261 888	784 375	1,13
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	22 680	1 199 558	1,73
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	46 840	2 476 348	3,57
Eaglerise Electric & Electronic China Co. Ltd. 'A'	CNY	152 900	673 241	0,97
Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	282 400	1 672 862	2,41
Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	475 437	1 237 723	1,78
Nantong Jianghai Capacitor Co. Ltd. 'A'	CNY	163 400	697 959	1,01
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	43 500	527 346	0,76
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	134 700	1 457 271	2,10
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	77 800	1 918 061	2,76
Weichai Power Co. Ltd. 'A'	CNY	402 400	992 549	1,43
Xi'an Bright Laser Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	36 831	589 321	0,85
			14 580 344	**21,01**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF China A All Cap

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Technologies de l'information				
Anhui XDLK Microsystem Corp. Ltd. 'A'	CNY	36 130	342 849	0,49
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	45 463	1 241 171	1,79
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	132 700	1 186 735	1,71
Hgtech Co. Ltd. 'A'	CNY	130 400	1 489 383	2,15
Hygon Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	35 620	1 151 341	1,66
Intsig Information Co. Ltd. 'A'	CNY	17 649	576 450	0,83
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	304 300	2 483 892	3,57
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	31 667	536 676	0,77
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	11 685	770 415	1,11
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	80 600	1 456 952	2,10
Rockchip Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	38 600	987 886	1,42
SG Micro Corp. 'A'	CNY	97 040	955 270	1,38
Suzhou Sushi Testing Group Co. Ltd. 'A'	CNY	132 700	339 701	0,49
Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd. 'A'	CNY	19 800	580 064	0,84
Wuxi NCE Power Co. Ltd. 'A'	CNY	254 120	1 303 108	1,88
			15 401 893	**22,19**
Matériaux				
China Tungsten and Hightech Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	214 100	852 420	1,23
Hubei Dinglong Co. Ltd. 'A'	CNY	187 900	1 013 890	1,46
Jiangsu Yoke Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	67 000	713 128	1,03
Sinoma Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	114 956	601 147	0,87
Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNY	91 700	1 008 978	1,45
Xiamen Tungsten Co. Ltd. 'A'	CNY	258 200	1 524 018	2,20
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	12 293	230 576	0,33
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	458 000	2 110 590	3,04
			8 054 747	**11,61**
Total des actions			**68 903 690**	**99,28**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**68 903 690**	**99,28**
Total des investissements			**68 903 690**	**99,28**
Espèces			**1 232 677**	**1,78**
Autres actifs/(passifs)			**(733 207)**	**(1,06)**
Actif net total			**69 403 160**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF China Opportunities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Baidu, Inc. 'A'	HKD	1 349 450	22 941 399	2,12
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	1 819 600	6 672 911	0,62
NetEase, Inc.	HKD	1 235 400	34 208 890	3,15
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1 358 500	105 041 997	9,69
Tencent Music Entertainment Group 'A'	HKD	577 000	5 141 640	0,47
			174 006 837	**16,05**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	5 629 632	104 071 475	9,60
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	824 400	8 568 423	0,79
Chagee Holdings Ltd., ADR	USD	152 362	1 780 952	0,16
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	323 300	5 714 604	0,53
China Dongxiang Group Co. Ltd.	HKD	60 059 000	3 410 441	0,31
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	5 529 000	8 701 866	0,80
Four Seasons Education Cayman, Inc., ADR	USD	81 771	977 163	0,09
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	1 270 000	6 281 042	0,58
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	2 163 565	5 998 010	0,55
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	3 098 440	41 315 478	3,81
MINISO Group Holding Ltd.	HKD	883 000	4 145 949	0,38
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	1 964 300	10 717 889	0,99
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	128 899	14 674 284	1,35
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	2 619 100	20 667 631	1,91
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	132 007	9 553 437	0,88
Trip.com Group Ltd.	HKD	315 750	22 594 568	2,08
			269 173 212	**24,81**
Biens de consommation de base				
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	2 976 000	5 721 651	0,53
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'H'	HKD	643 800	2 684 159	0,25
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2 387 200	9 782 324	0,90
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNY	363 855	6 067 317	0,56
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	717 175	7 041 412	0,65
Shanghai Bailian Group Co. Ltd. 'B'	USD	5 636 200	3 008 792	0,28
Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	HKD	1 168 000	7 332 608	0,68
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	655 058	9 950 223	0,91
			51 588 486	**4,76**
Énergie				
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	9 404 000	5 655 377	0,52
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	24 700 000	26 658 866	2,46
			32 314 243	**2,98**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	1 401 400	14 434 056	1,33
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	32 395 000	32 106 918	2,96
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	3 543 000	24 121 111	2,22
Dah Sing Banking Group Ltd.	HKD	5 704 800	7 842 757	0,72
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	2 790 288	9 302 656	0,86
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	21 075 000	17 071 220	1,57
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	6 499 000	54 716 514	5,06
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	4 386 900	9 114 347	0,84
			168 709 579	**15,56**
Santé				
Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	391 400	3 605 542	0,33
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	12 194 000	13 252 396	1,22
Huadong Medicine Co. Ltd. 'A'	CNY	1 228 500	6 947 566	0,64
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	1 441 000	14 176 391	1,31
Insilico Medicine Cayman TopCo	HKD	1 253 500	5 980 934	0,55
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	1 444 763	12 358 339	1,14
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	14 515 200	9 383 114	0,87

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF China Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	699 000	8 928 569	0,82
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	3 688 000	15 014 709	1,39
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	2 772 000	8 265 663	0,76
			97 913 223	**9,03**
Industrie				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	211 957	11 205 792	1,03
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	307 480	16 262 796	1,50
Eaglerise Electric & Electronic China Co. Ltd. 'A'	CNY	2 141 896	9 431 073	0,87
Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3 743 600	9 745 851	0,90
Ningbo Deye Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 059 246	13 116 252	1,21
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	2 575 200	7 476 910	0,69
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	745 800	8 068 544	0,74
Shenzhen Woer Heat-Shrinkable Material Co. Ltd. 'A'	CNY	2 542 288	9 623 264	0,89
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	523 336	12 902 192	1,19
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	2 138 000	10 602 545	0,98
			108 435 219	**10,00**
Technologies de l'information				
3peak, Inc. 'A'	CNY	487 212	11 178 440	1,03
Espressif Systems Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	450 850	11 011 569	1,02
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	697 400	6 236 844	0,58
Horizon Robotics 'B'	HKD	5 396 400	6 051 583	0,56
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	998 700	8 152 029	0,75
Shanghai Biren Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	263 400	663 246	0,06
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	793 000	6 727 357	0,62
Suzhou Novosense Microelectronics Co. Ltd. 'H'	HKD	245 968	3 690 831	0,34
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	3 586 200	18 192 084	1,67
			71 903 983	**6,63**
Matériaux				
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	3 951 050	17 593 957	1,62
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	1 174 464	4 629 957	0,43
Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A'	CNY	3 652 798	17 227 941	1,59
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	915 051	17 163 305	1,58
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	6 930 000	31 935 351	2,95
			88 550 511	**8,17**
Immobilier				
KE Holdings, Inc., ADR	USD	802 009	12 706 461	1,17
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	620 100	3 322 716	0,31
			16 029 177	**1,48**
Total des actions			**1 078 624 470**	**99,47**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**1 078 624 470**	**99,47**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Services de communication				
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S[#]	HKD	18 544 000	821 912	0,08
			821 912	**0,08**
Biens de consommation discrétionnaire				
Trinity Ltd.[#]	HKD	100 902 000	–	–
			–	**–**
Total des actions			**821 912**	**0,08**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**821 912**	**0,08**
Total des investissements			**1 079 446 382**	**99,55**
Espèces			**8 601 802**	**0,79**
Autres actifs/(passifs)			**(3 697 638)**	**(0,34)**
Actif net total			**1 084 350 546**	**100,00**

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF China Opportunities

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CNH	2 796 802	USD	397 748	30/01/2026	HSBC	3 596	–
GBP	62 513	USD	83 644	30/01/2026	HSBC	452	–
SGD	68 961 079	USD	53 585 143	30/01/2026	HSBC	155 184	0,01
USD	486	EUR	413	30/01/2026	HSBC	1	–
USD	857	GBP	635	30/01/2026	HSBC	3	–
USD	116 166	SGD	149 036	30/01/2026	HSBC	24	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**159 260**	**0,01**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**159 260**	**0,01**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	10 773	USD	12 669	30/01/2026	HSBC	(4)	–
GBP	1 639	USD	2 209	30/01/2026	HSBC	(3)	–
SGD	847 068	USD	661 247	30/01/2026	HSBC	(1 139)	–
USD	10 910	CNH	76 544	30/01/2026	HSBC	(74)	–
USD	147	EUR	125	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	4 292	GBP	3 203	30/01/2026	HSBC	(17)	–
USD	1 755 511	SGD	2 256 253	30/01/2026	HSBC	(2 754)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(3 991)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(3 991)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**155 269**	**0,01**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Circular Economy

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
TopBuild Corp.	USD	236	100 428	1,55
			100 428	**1,55**
Biens de consommation de base				
Darling Ingredients, Inc.	USD	3 338	122 029	1,88
			122 029	**1,88**
Industrie				
AAON, Inc.	USD	1 864	146 593	2,26
Beijer Ref AB 'B'	SEK	13 862	223 388	3,44
Brambles Ltd.	AUD	16 402	251 920	3,88
Carlisle Cos., Inc.	USD	484	157 062	2,42
Carrier Global Corp.	USD	3 745	200 182	3,08
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	1 787	182 460	2,81
Core & Main, Inc. 'A'	USD	3 948	208 882	3,22
Genuit Group plc	GBP	28 456	125 182	1,93
Kingspan Group plc	EUR	1 269	110 483	1,70
nVent Electric plc	USD	2 503	257 939	3,97
Republic Services, Inc. 'A'	USD	2 117	454 690	7,01
Schneider Electric SE	EUR	1 049	289 322	4,46
Trane Technologies plc	USD	487	190 828	2,94
Veralto Corp.	USD	2 636	267 339	4,12
Waste Connections, Inc.	USD	2 434	433 795	6,68
			3 500 065	**53,92**
Technologies de l'information				
Autodesk, Inc.	USD	728	218 137	3,36
Badger Meter, Inc.	USD	450	80 271	1,24
Infineon Technologies AG	EUR	6 451	282 507	4,35
Procore Technologies, Inc.	USD	1 600	118 129	1,82
Synopsys, Inc.	USD	577	273 828	4,22
			972 872	**14,99**
Matériaux				
Avery Dennison Corp.	USD	959	175 774	2,71
Borregaard ASA	NOK	5 147	101 882	1,57
Crown Holdings, Inc.	USD	1 022	106 075	1,63
Ecolab, Inc.	USD	705	186 550	2,86
Graphic Packaging Holding Co.	USD	3 243	49 143	0,76
International Paper Co.	USD	2 184	86 877	1,34
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	2 638	168 592	2,60
Smurfit WestRock plc	GBP	1 466	56 622	0,87
Smurfit WestRock plc	EUR	3 234	122 450	1,89
UPM-Kymmene OYJ	EUR	2 465	71 762	1,11
			1 125 727	**17,34**
Services aux collectivités				
American Water Works Co., Inc.	USD	1 386	181 788	2,80
			181 788	**2,80**
Total des actions			**6 002 909**	**92,48**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**6 002 909**	**92,48**
Total des investissements			**6 002 909**	**92,48**
Espèces			**486 259**	**7,49**
Autres actifs/(passifs)			**1 909**	**0,03**
Actif net total			**6 491 077**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Asia

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Baidu, Inc. 'A'	HKD	3 354 750	57 032 612	0,97
Bharti Airtel Ltd.	INR	1 798 408	42 138 701	0,72
Bharti Hexacom Ltd.	INR	1 484 950	30 081 688	0,51
NetEase, Inc.	HKD	2 786 200	77 151 376	1,31
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	18 879 600	66 801 771	1,14
Tencent Holdings Ltd.	HKD	4 663 200	360 568 152	6,12
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	947 969	16 745 432	0,28
Tencent Music Entertainment Group 'A'	HKD	1 053 500	9 387 726	0,16
			659 907 458	**11,21**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	17 307 584	319 954 447	5,43
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	3 989 000	41 459 774	0,70
Chagee Holdings Ltd., ADR	USD	667 812	7 806 023	0,13
Kia Corp.	KRW	531 748	45 076 477	0,77
Le Travenues Technology Ltd., Reg. S	INR	6 080 916	17 262 241	0,29
LG Electronics India Ltd.	INR	319 285	5 404 578	0,09
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	2 113 986	87 204 785	1,48
MakeMyTrip Ltd.	USD	798 137	65 639 993	1,12
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	5 899 960	78 671 740	1,34
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	12 675 700	100 025 465	1,70
Trip.com Group Ltd.	HKD	1 518 350	108 650 712	1,85
			877 156 235	**14,90**
Biens de consommation de base				
Philippine Seven Corp.	PHP	23 801 500	14 968 861	0,25
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	3 086 729	46 886 906	0,80
			61 855 767	**1,05**
Énergie				
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	68 010 000	73 403 621	1,25
Reliance Industries Ltd.	INR	4 672 252	81 661 920	1,38
			155 065 541	**2,63**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	7 212 800	74 289 966	1,26
Bangkok Bank PCL	THB	15 679 800	84 300 820	1,43
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	30 905 000	30 630 169	0,52
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	1 718 247	32 566 304	0,55
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	36 164 600	73 629 081	1,25
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1 236 730	54 259 740	0,92
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	9 874 032	32 919 442	0,56
HDFC Bank Ltd.	INR	10 835 144	119 494 767	2,03
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	2 299 126	68 622 632	1,17
IndusInd Bank Ltd.	INR	3 080 101	29 623 945	0,50
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	2 032 900	31 258 088	0,53
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	18 283 000	153 928 612	2,63
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	143 941	49 606 231	0,84
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. Preference	KRW	26 739	6 997 714	0,12
			842 127 511	**14,31**
Santé				
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	28 121 600	17 238 194	0,29
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	27 554 000	29 945 590	0,51
Hugel, Inc.	KRW	216 987	34 810 513	0,59
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	4 696 462	40 173 004	0,68
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	50 635	59 567 747	1,01
WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	2 027 411	26 418 551	0,45
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2 389 400	30 520 634	0,52
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	16 322 000	66 450 679	1,13
			305 124 912	**5,18**
Industrie				
Bharat Electronics Ltd.	INR	4 850 444	21 576 628	0,37
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	894 265	47 298 193	0,80
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 390 542	73 515 499	1,25
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	3 655 351	18 536 831	0,31

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Asia

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	119 332	78 070 964	1,33
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	41 740	22 456 624	0,38
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	462 074	26 009 952	0,44
John Keells Holdings plc	LKR	359 908 419	25 242 400	0,43
Larsen & Toubro Ltd.	INR	1 120 693	50 961 555	0,87
Ningbo Deye Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5 508 414	68 208 656	1,16
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 627 000	28 420 576	0,48
Shin Zu Shing Co. Ltd.	TWD	4 202 000	27 152 334	0,46
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	2 188 306	53 949 935	0,92
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	833 000	25 814 648	0,44
			567 214 795	**9,64**
Technologies de l'information				
Advantech Co. Ltd.	TWD	2 913 000	26 736 997	0,45
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	6 324 000	50 568 273	0,86
Delta Electronics, Inc.	TWD	4 171 000	128 184 697	2,18
E Ink Holdings, Inc.	TWD	3 524 000	22 185 225	0,38
Elite Material Co. Ltd.	TWD	954 000	50 144 260	0,85
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	9 005 000	66 249 995	1,13
Lite-On Technology Corp.	TWD	6 223 000	32 460 129	0,55
Lotes Co. Ltd.	TWD	818 000	33 795 194	0,57
MediaTek, Inc.	TWD	2 270 000	103 492 586	1,76
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	1 266 028	22 885 142	0,39
Quanta Computer, Inc.	TWD	7 265 000	63 034 150	1,07
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	6 968 189	584 320 849	9,93
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	11 933 066	590 339 234	10,04
			1 774 396 731	**30,16**
Matériaux				
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	14 269 350	63 541 166	1,08
Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A'	CNY	8 874 215	41 854 068	0,71
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	4 277 841	80 238 028	1,36
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	27 222 000	125 446 485	2,14
			311 079 747	**5,29**
Immobilier				
Godrej Properties Ltd.	INR	1 115 129	24 883 260	0,42
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	5 879 300	31 503 379	0,54
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	4 087 886	84 259 304	1,43
Sunteck Realty Ltd.	INR	3 301 463	14 564 359	0,25
			155 210 302	**2,64**
Services aux collectivités				
NHPC Ltd.	INR	23 632 336	20 838 138	0,35
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	13 244 011	38 986 769	0,67
			59 824 907	**1,02**
Total des actions			**5 768 963 906**	**98,03**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**5 768 963 906**	**98,03**
Total des investissements			**5 768 963 906**	**98,03**
Espèces			**114 114 085**	**1,94**
Autres actifs/(passifs)			**2 084 329**	**0,03**
Actif net total			**5 885 162 320**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Asia

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	1 334 109	USD	889 632	30/01/2026	HSBC	2 157	–
GBP	641 719	USD	858 644	30/01/2026	HSBC	4 631	–
SGD	1 615 360	USD	1 255 230	30/01/2026	HSBC	3 596	–
USD	624	EUR	529	30/01/2026	HSBC	2	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**10 386**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**10 386**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	13 696	USD	9 164	30/01/2026	HSBC	(9)	–
EUR	21 017	USD	24 715	30/01/2026	HSBC	(8)	–
GBP	13 526	USD	18 237	30/01/2026	HSBC	(40)	–
USD	22 668	AUD	34 175	30/01/2026	HSBC	(176)	–
USD	22 237	GBP	16 571	30/01/2026	HSBC	(55)	–
USD	156 483	SGD	201 395	30/01/2026	HSBC	(461)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(749)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(749)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**9 637**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Europe

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
Spain Letras del Tesoro 0% 16/01/2026	EUR	4 103 000	4 100 045	0,34
			4 100 045	**0,34**
Total des obligations			**4 100 045**	**0,34**
Actions				
Services de communication				
Baltic Classifieds Group plc	GBP	5 650 896	13 143 436	1,10
			13 143 436	**1,10**
Biens de consommation discrétionnaire				
Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	1 298 950	9 533 469	0,80
Ford Otomotiv Sanayi A/S	TRY	8 541 281	15 712 040	1,31
LPP SA	PLN	10 242	50 391 462	4,21
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi A/S	TRY	1 986 314	9 760 814	0,81
			85 397 785	**7,13**
Biens de consommation de base				
BIM Birlesik Magazalar A/S	TRY	2 982 386	31 776 343	2,66
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	503 659	4 927 211	0,41
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	1 094 914	22 182 957	1,85
Migros Ticaret A/S	TRY	1 031 673	10 675 155	0,89
			69 561 666	**5,81**
Énergie				
OMV Petrom SA	RON	27 617 498	5 391 972	0,45
Orlen SA	PLN	570 352	12 988 767	1,08
			18 380 739	**1,53**
Finances				
Akbank TAS	TRY	8 398 595	11 678 738	0,97
Alpha Bank SA	EUR	3 682 979	13 218 212	1,10
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	973 633	47 159 003	3,94
Eurobank SA	EUR	20 859 830	72 925 966	6,09
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	1 155 535	29 475 172	2,46
Kaspi.KZ JSC, Reg. S, ADR	USD	474 854	31 984 788	2,67
KRUK SA	PLN	161 644	18 853 673	1,57
Lion Finance Group plc	GBP	131 894	14 054 116	1,17
mBank SA	PLN	132 681	33 265 647	2,78
National Bank of Greece SA	EUR	4 886 189	64 033 507	5,34
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	825 197	29 789 612	2,49
OTP Bank Nyrt.	HUF	1 266 920	115 279 819	9,62
Piraeus Bank SA	EUR	6 510 396	44 557 150	3,72
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	4 674 892	94 129 802	7,86
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	2 518 053	39 744 953	3,32
Santander Bank Polska SA	PLN	95 027	12 242 269	1,02
TBC Bank Group plc	GBP	177 462	8 255 188	0,69
Yapi ve Kredi Bankasi A/S	TRY	11 936 335	8 603 130	0,72
			689 250 745	**57,53**
Santé				
Diagnostyka SA	PLN	414 799	16 792 736	1,40
Krka dd Novo mesto	EUR	58 625	11 899 614	0,99
MLP Saglik Hizmetleri A/S, Reg. S 'B'	TRY	1 606 862	11 944 596	1,00
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	1 947 265	49 852 326	4,16
			90 489 272	**7,55**
Industrie				
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A/S	TRY	8 597 489	39 709 020	3,31
Benefit Systems SA	PLN	21 415	17 776 839	1,48
Cenergy Holdings SA	EUR	872 312	13 206 804	1,10
GEK TERNA SA	EUR	711 644	18 104 223	1,51
Grupa Pracuj SA	PLN	730 324	7 998 485	0,67
InPost SA	EUR	1 106 643	11 586 552	0,97
Metlen Energy & Metals plc	EUR	1 166 052	51 539 499	4,31
TAV Havalimanlari Holding A/S	TRY	3 058 619	18 310 235	1,53
			178 231 657	**14,88**
Matériaux				
KGHM Polska Miedz SA	PLN	427 875	28 410 070	2,37
Titan SA	EUR	113 152	5 997 056	0,50
			34 407 126	**2,87**
Total des actions			**1 178 862 426**	**98,40**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**1 182 962 471**	**98,74**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Énergie				
Rosneft Oil Co. PJSC#	USD	4 793 938	–	–
			–	–
Finances				
Sberbank of Russia PJSC#	RUB	14 484 268	–	–
			–	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Europe

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Technologies de l'information				
Noventiq Holdings plc, Reg. S, GDR#	USD	1 628 023	–	–
			–	–
Matériaux				
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC#	RUB	8 030 905	–	–
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC (RM)#	USD	12 024 755	–	–
Polyus PJSC, GDR#	USD	17 506	–	–
Polyus PJSC#	RUB	1 641 460	–	–
			–	–
Total des actions			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
Total des investissements			**1 182 962 471**	**98,74**
Espèces			**10 009 698**	**0,84**
Autres actifs/(passifs)			**5 064 345**	**0,42**
Actif net total			**1 198 036 514**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	84 686 700	84 341 775	1,27
			84 341 775	**1,27**
Total des obligations			**84 341 775**	**1,27**
Actions				
Services de communication				
Baidu, Inc., ADR	USD	190 110	25 283 178	0,38
Bharti Airtel Ltd.	INR	3 457 028	81 002 014	1,22
NetEase, Inc.	HKD	2 212 500	61 265 315	0,92
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5 435 400	420 276 234	6,33
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	3 582 330	63 280 194	0,95
			651 106 935	**9,80**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	7 144 220	132 070 714	1,98
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	998 300	17 645 807	0,27
Foschini Group Ltd.	ZAR	786 880	3 988 442	0,06
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3 854 361	35 784 255	0,54
H World Group Ltd., ADR	USD	1 471 950	69 171 691	1,04
Hesai Group, ADR	USD	279 898	6 349 656	0,10
Kia Corp.	KRW	988 290	83 777 712	1,26
Lojas Renner SA	BRL	7 649 746	18 780 527	0,28
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	2 042 824	84 269 256	1,26
MakeMyTrip Ltd.	USD	328 958	27 054 003	0,41
Midea Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNH	238 266	2 665 707	0,04
Midea Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNY	2 119 104	23 731 019	0,36
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	366 517	24 442 064	0,37
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	444 205	50 569 751	0,76
Pepkor Holdings Ltd., Reg. S	ZAR	17 839 642	28 489 572	0,43
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	7 860 300	62 026 568	0,93
Trip.com Group Ltd.	HKD	846 114	60 546 573	0,91
			731 363 317	**11,00**
Biens de consommation de base				
Bid Corp. Ltd.	ZAR	727 788	18 537 777	0,28
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	8 465 500	28 640 074	0,43
Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNY	850 684	32 557 818	0,49
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	506 237	50 947 691	0,76
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	491 322	11 687 705	0,18
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	1 502 774	24 518 920	0,37
Tata Consumer Products Ltd.	INR	2 048 946	27 166 955	0,41
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	9 258 000	22 727 937	0,34
Varun Beverages Ltd.	INR	9 041 253	49 268 583	0,74
			266 053 460	**4,00**
Énergie				
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	7 794 284	11 347 817	0,17
Adnoc Gas plc	AED	26 283 180	25 434 895	0,38
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	3 348 387	39 720 677	0,60
PRIO SA	BRL	5 238 613	39 564 874	0,60
Reliance Industries Ltd.	INR	1 682 058	29 399 118	0,44
			145 467 381	**2,19**
Finances				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	7 908 686	30 834 544	0,46
AIA Group Ltd.	HKD	10 471 400	107 852 699	1,62
Axis Bank Ltd.	INR	3 606 280	50 926 851	0,77
Bajaj Finance Ltd.	INR	5 961 712	65 484 973	0,99
Banco BTG Pactual SA	BRL	6 936 062	66 548 660	1,00
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	94 333 000	45 717 582	0,69
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	753 984	42 880 026	0,65
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	208 308 400	45 771 020	0,69
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	277 231	69 561 756	1,05
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	47 049 000	46 630 604	0,70
Credicorp Ltd.	USD	170 760	49 520 118	0,74
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	30 685 000	49 057 462	0,74
Eurobank SA	EUR	10 196 484	41 854 817	0,63
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	5 835 214	27 747 217	0,42
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	4 267 424	39 670 495	0,60
Hana Financial Group, Inc.	KRW	441 872	28 838 824	0,43
HDFC Bank Ltd.	INR	14 994 247	165 363 197	2,49

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	10 641 439	76 600 287	1,15
KB Financial Group, Inc.	KRW	397 947	34 359 633	0,52
National Bank of Greece SA	EUR	1 800 330	27 702 102	0,42
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	5 081 380	85 794 177	1,29
OTP Bank Nyrt.	HUF	440 035	47 012 662	0,71
PB Fintech Ltd.	INR	1 417 113	28 809 547	0,43
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	8 346 000	17 614 190	0,26
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	6 100 000	51 357 246	0,77
Piraeus Bank SA	EUR	3 294 159	26 471 475	0,40
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	2 201 160	52 039 218	0,78
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	1 831 967	33 951 452	0,51
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	165 477	57 028 160	0,86
XP, Inc. 'A'	USD	1 024 388	16 942 515	0,25
			1 529 943 509	**23,02**
Santé				
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	1 506 512	28 843 907	0,43
			28 843 907	**0,43**
Industrie				
Ashok Leyland Ltd.	INR	16 553 418	33 032 031	0,50
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 963 735	103 819 200	1,55
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	5 401 898	59 043 318	0,89
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	98 071	64 161 310	0,97
Kanzhun Ltd., ADR	USD	2 411 671	49 323 032	0,74
Samsung C&T Corp.	KRW	169 416	28 254 691	0,43
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4 419 025	47 807 856	0,72
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	3 081 589	68 424 873	1,03
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	1 375 789	33 918 349	0,51
WEG SA	BRL	1 355 336	12 001 644	0,18
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	7 958 700	39 467 950	0,59
			539 254 254	**8,11**
Technologies de l'information				
Accton Technology Corp.	TWD	1 704 000	64 422 981	0,97
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	10 858 623	86 828 244	1,31
Delta Electronics, Inc.	TWD	2 480 000	76 216 267	1,15
E Ink Holdings, Inc.	TWD	6 225 000	39 189 280	0,59
Elite Material Co. Ltd.	TWD	1 220 000	64 125 784	0,96
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	19 328 000	142 196 546	2,14
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	281 000	22 338 473	0,34
MediaTek, Inc.	TWD	1 489 000	67 885 665	1,02
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 617 051	44 352 466	0,67
Quanta Computer, Inc.	TWD	4 941 000	42 870 163	0,64
Samsung Elec-tro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	254 412	45 146 683	0,68
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	4 578 101	383 898 868	5,77
SK hynix, Inc.	KRW	419 134	190 690 377	2,87
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	13 231 432	654 570 539	9,84
Unimicron Technology Corp.	TWD	12 221 000	85 847 417	1,29
			2 010 579 753	**30,24**
Matériaux				
Antofagasta plc	GBP	1 046 765	46 175 303	0,69
Cemex SAB de CV, ADR	USD	3 504 622	40 708 916	0,61
Gold Fields Ltd.	ZAR	1 039 792	45 559 997	0,69
Hindalco Industries Ltd.	INR	1 946 013	19 230 209	0,29
Suzano SA	BRL	3 397 024	31 867 790	0,48
Valterra Platinum Ltd.	ZAR	367 332	31 261 977	0,47
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	2 056 576	38 574 506	0,58
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	25 004 000	115 225 329	1,74
			368 604 027	**5,55**
Immobilier				
Emaar Properties PJSC	AED	12 122 354	46 437 703	0,70
			46 437 703	**0,70**
Services aux collectivités				
Equatorial SA	BRL	8 085 141	56 814 000	0,86
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	10 683 595	31 449 600	0,47
			88 263 600	**1,33**
Total des actions			**6 405 917 846**	**96,37**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**6 490 259 621**	**97,64**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
Midea Group Co. Ltd. (CN) 'A'	CNH	2 436 765	27 299 914	0,41
			27 299 914	**0,41**
Total des actions			**27 299 914**	**0,41**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**27 299 914**	**0,41**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Énergie				
Rosneft Oil Co. PJSC#	USD	4 292 339	–	–
			–	–
Matériaux				
Polyus PJSC#	USD	395 370	–	–
			–	–
Total des actions			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	107 635	46 504 849	0,70
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies - Class I Accumulation USD	USD	222 133	62 969 725	0,95
			109 474 574	**1,65**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**109 474 574**	**1,65**
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			**109 474 574**	**1,65**
Total des investissements			**6 627 034 109**	**99,70**
Espèces			**7 856 808**	**0,12**
Autres actifs/(passifs)			**12 157 970**	**0,18**
Actif net total			**6 647 048 887**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	902 171	USD	601 651	30/01/2026	HSBC	1 408	–
EUR	434 871	USD	510 665	30/01/2026	HSBC	563	–
USD	4 007 719	EUR	3 400 210	30/01/2026	HSBC	10 484	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**12 455**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**12 455**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	11 803	USD	7 898	30/01/2026	HSBC	(8)	–
EUR	150 317 313	USD	176 773 513	30/01/2026	HSBC	(62 800)	–
USD	44 836	AUD	67 746	30/01/2026	HSBC	(449)	–
USD	181	EUR	154	30/01/2026	HSBC	–	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(63 257)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(63 257)**	**–**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(50 802)**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	7 584 700	7 553 808	1,35
			7 553 808	**1,35**
Total des obligations			**7 553 808**	**1,35**
Actions				
Services de communication				
NetEase, Inc.	HKD	298 800	8 273 933	1,48
Tencent Holdings Ltd.	HKD	555 500	42 952 394	7,69
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	489 060	8 639 018	1,55
			59 865 345	**10,72**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	394 100	7 285 479	1,30
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	93 260	3 687 355	0,66
Kia Corp.	KRW	146 639	12 430 643	2,23
LPP SA	PLN	1 761	10 173 143	1,82
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	317 837	13 111 207	2,35
MakeMyTrip Ltd.	USD	79 315	6 522 985	1,17
Trip.com Group Ltd.	HKD	113 938	8 153 222	1,46
			61 364 034	**10,99**
Biens de consommation de base				
Bid Corp. Ltd.	ZAR	342 701	8 729 073	1,56
			8 729 073	**1,56**
Énergie				
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	5 653 431	8 230 916	1,47
PRIO SA	BRL	1 455 144	10 990 044	1,97
			19 220 960	**3,44**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	1 073 200	11 053 681	1,98
Axis Bank Ltd.	INR	578 393	8 167 900	1,46
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	41 118 200	9 034 787	1,62
HDFC Bank Ltd.	INR	1 923 706	21 215 481	3,80
Itausa SA Preference	BRL	6 407 998	13 660 326	2,45
National Bank of Greece SA	EUR	746 171	11 481 509	2,06
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	157 490	6 675 499	1,20
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	763 160	12 885 217	2,31
PB Fintech Ltd.	INR	428 949	8 720 424	1,56
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1 003 500	8 448 688	1,51
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	26 292	9 060 984	1,62
			120 404 496	**21,57**
Santé				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	109 372	8 569 765	1,53
			8 569 765	**1,53**
Industrie				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	269 940	14 271 251	2,56
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	799 312	8 736 565	1,56
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	144 578	3 812 081	0,68
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	15 527	10 158 280	1,82
Kanzhun Ltd., ADR	USD	476 709	9 749 561	1,75
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	784 800	8 490 471	1,52
			55 218 209	**9,89**
Technologies de l'information				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	1 295 000	10 355 141	1,85
ASPEED Technology, Inc.	TWD	34 000	7 872 591	1,41
Delta Electronics, Inc.	TWD	286 000	8 789 457	1,57
E Ink Holdings, Inc.	TWD	954 000	6 005 875	1,08
Elite Material Co. Ltd.	TWD	180 000	9 461 181	1,69
FPT Corp.	VND	1 884 668	6 872 085	1,23
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	2 041 000	15 015 685	2,69
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	410 206	6 951 965	1,24
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	167 888	10 419 573	1,87
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	407 041	34 132 619	6,12
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1 114 000	55 110 556	9,88
Unimicron Technology Corp.	TWD	1 068 000	7 502 254	1,34
			178 488 982	**31,97**
Matériaux				
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	917 597	8 675 286	1,55

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	3 220 000	14 838 648	2,66
			23 513 934	**4,21**
Immobilier				
Ayala Land, Inc.	PHP	15 892 200	6 080 742	1,09
Emaar Development PJSC	AED	2 051 504	8 476 371	1,52
			14 557 113	**2,61**
Total des actions			**549 931 911**	**98,49**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**557 485 719**	**99,84**
Total des investissements			**557 485 719**	**99,84**
Espèces			**2 731 617**	**0,49**
Autres actifs/(passifs)			**(1 824 745)**	**(0,33)**
Actif net total			**558 392 591**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Safaricom plc	KES	4 278 139	940 196	2,74
			940 196	**2,74**
Biens de consommation discrétionnaire				
Advtech Ltd.	ZAR	179 677	403 887	1,18
ATRenew, Inc., ADR	USD	298 723	1 604 669	4,68
Laureate Education, Inc.	USD	17 972	610 228	1,78
MercadoLibre, Inc.	USD	275	555 864	1,62
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA	BRL	126 927	539 826	1,57
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA Rights	BRL	6 918	3 775	0,01
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	548 000	803 282	2,34
			4 521 531	**13,18**
Biens de consommation de base				
Clicks Group Ltd.	ZAR	21 930	445 644	1,30
Raia Drogasil SA	BRL	172 932	740 449	2,16
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	35 208	574 446	1,67
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. 'A'	CNY	172 400	536 421	1,56
			2 296 960	**6,69**
Finances				
Bank BTPN Syariah Tbk. PT	IDR	5 213 700	377 332	1,10
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	62 699	889 084	2,60
Gentera SAB de CV	MXN	280 302	724 160	2,11
Home First Finance Co. India Ltd., Reg. S	INR	58 061	711 960	2,07
ICICI Bank Ltd.	INR	31 472	470 197	1,37
Kaspi.KZ JSC, Reg. S, ADR	USD	7 593	600 542	1,75
PB Fintech Ltd.	INR	29 929	608 449	1,77
			4 381 724	**12,77**
Santé				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	7 054	552 711	1,61
Auna SA 'A'	USD	78 022	380 894	1,11
Diagnostyka SA	PLN	12 326	585 909	1,70
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	41 000	403 353	1,18
Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	2 264 900	323 266	0,94
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	14 800	404 406	1,18
			2 650 539	**7,72**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Industrie				
Cenergy Holdings SA	EUR	52 985	941 895	2,74
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	31 980	1 690 726	4,92
CTOS Digital Bhd.	MYR	2 600 200	515 811	1,50
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	86 496	945 410	2,76
Grupa Pracuj SA	PLN	58 866	756 973	2,21
InPost SA	EUR	54 318	667 750	1,95
Kanzhun Ltd., ADR	USD	63 253	1 293 638	3,77
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	181 800	586 272	1,71
Orizon Valorizacao de Residuos SA	BRL	87 655	1 118 667	3,26
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	19 900	490 610	1,43
WEG SA	BRL	43 956	389 235	1,13
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	103 100	511 283	1,49
			9 908 270	**28,87**
Technologies de l'information				
Delta Electronics, Inc.	TWD	27 000	829 774	2,42
E Ink Holdings, Inc.	TWD	131 000	824 706	2,40
FPT Corp.	VND	174 431	636 030	1,85
Karooooo Ltd.	USD	12 650	581 855	1,70
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	71 000	3 512 432	10,23
Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNH	8 100	122 141	0,36
Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	34 400	518 501	1,51
			7 025 439	**20,47**
Matériaux				
Gravita India Ltd.	INR	27 643	572 403	1,67
Klabin SA	BRL	170 323	583 160	1,70
			1 155 563	**3,37**
Services aux collectivités				
Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	2 271 449	952 953	2,78
			952 953	**2,78**
Total des actions			**33 833 175**	**98,59**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**33 833 175**	**98,59**
Total des investissements			**33 833 175**	**98,59**
Espèces			**318 266**	**0,93**
Autres actifs/(passifs)			**164 331**	**0,48**
Actif net total			**34 315 772**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets ex China

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	308 800	307 542	0,91
			307 542	**0,91**
Total des obligations			**307 542**	**0,91**
Actions				
Services de communication				
Bharti Airtel Ltd.	INR	27 786	651 057	1,93
			651 057	**1,93**
Biens de consommation discrétionnaire				
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	8 000	97 992	0,29
Foschini Group Ltd.	ZAR	35 553	180 207	0,53
Kia Corp.	KRW	7 767	658 411	1,95
Lojas Renner SA	BRL	49 533	121 606	0,36
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	17 217	710 224	2,10
MakeMyTrip Ltd.	USD	2 516	206 920	0,61
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	4 975	331 770	0,98
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	10 000	115 053	0,34
			2 422 183	**7,16**
Biens de consommation de base				
Bid Corp. Ltd.	ZAR	5 524	140 704	0,42
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	3 245	326 577	0,97
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	3 847	91 514	0,27
Marico Ltd.	INR	17 395	145 218	0,43
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	13 372	218 175	0,65
Tata Consumer Products Ltd.	INR	12 309	163 205	0,48
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	54 000	132 567	0,39
Varun Beverages Ltd.	INR	60 864	331 666	0,97
			1 549 626	**4,58**
Énergie				
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	44 323	64 531	0,19
Adnoc Gas plc	AED	138 345	133 880	0,40
Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	24 095	272 564	0,81
PRIO SA	BRL	36 195	273 364	0,80
Reliance Industries Ltd.	INR	15 201	265 684	0,79
			1 010 023	**2,99**
Finances				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	47 303	184 426	0,55
Axis Bank Ltd.	INR	24 763	349 696	1,03
Bajaj Finance Ltd.	INR	52 911	581 189	1,71
Banco BTG Pactual SA	BRL	45 453	436 103	1,29
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	708 100	343 174	1,01
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	6 227	354 137	1,05
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1 410 500	309 925	0,92
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	2 274	570 584	1,69
Credicorp Ltd.	USD	1 028	298 118	0,88
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	243 000	388 495	1,15
Eurobank SA	EUR	72 833	298 967	0,88
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	38 861	184 789	0,55
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	33 008	306 846	0,91
Hana Financial Group, Inc.	KRW	3 380	220 596	0,65
HDFC Bank Ltd.	INR	130 519	1 439 422	4,25
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	72 713	523 410	1,55
KB Financial Group, Inc.	KRW	3 127	269 992	0,80
National Bank of Greece SA	EUR	17 393	267 630	0,79
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	34 006	574 158	1,70
OTP Bank Nyrt.	HUF	2 716	290 173	0,86
PB Fintech Ltd.	INR	13 220	268 759	0,79
Piraeus Bank SA	EUR	26 049	209 327	0,62
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	17 826	421 437	1,25
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	14 946	276 991	0,82
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	1 248	430 097	1,27
XP, Inc. 'A'	USD	6 941	114 798	0,34
			9 913 239	**29,31**
Santé				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	2 615	204 896	0,61
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	11 748	224 929	0,66
			429 825	**1,27**
Industrie				
Ashok Leyland Ltd.	INR	136 284	271 952	0,80
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	787	514 881	1,53
Larsen & Toubro Ltd.	INR	5 073	230 686	0,68
Samsung C&T Corp.	KRW	1 331	221 980	0,66

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets ex China

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
WEG SA	BRL	9 293	82 291	0,24
			1 321 790	**3,91**
Technologies de l'information				
Accton Technology Corp.	TWD	10 000	378 069	1,12
Advantech Co. Ltd.	TWD	24 000	220 284	0,65
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	60 000	479 775	1,42
Delta Electronics, Inc.	TWD	16 000	491 718	1,45
E Ink Holdings, Inc.	TWD	32 000	201 455	0,60
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	113 000	831 344	2,46
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	2 000	158 993	0,47
MediaTek, Inc.	TWD	10 000	455 914	1,35
Quanta Computer, Inc.	TWD	34 000	294 998	0,87
Samsung Elec-tro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	2 014	357 394	1,06
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	35 256	2 956 409	8,74
SK hynix, Inc.	KRW	3 294	1 498 647	4,43
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	67 000	3 314 550	9,81
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	22 000	346 581	1,02
Unimicron Technology Corp.	TWD	57 000	400 401	1,18
			12 386 532	**36,63**
Matériaux				
Antofagasta plc	GBP	9 133	402 879	1,19
Cemex SAB de CV, ADR	USD	29 456	342 154	1,01
Gold Fields Ltd.	ZAR	8 755	383 613	1,13
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	15 659	148 046	0,44
Hindalco Industries Ltd.	INR	32 079	317 000	0,94
Suzano SA	BRL	22 896	214 789	0,64
Valterra Platinum Ltd.	ZAR	2 955	251 487	0,74
			2 059 968	**6,09**
Immobilier				
Ayala Land, Inc.	PHP	512 500	196 095	0,58
Emaar Properties PJSC	AED	81 650	312 781	0,92
			508 876	**1,50**
Services aux collectivités				
Equatorial SA	BRL	55 699	391 395	1,16
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	100 437	295 659	0,87
			687 054	**2,03**
Total des actions			**32 940 173**	**97,40**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**33 247 715**	**98,31**
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	1 087	469 841	1,39
			469 841	**1,39**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**469 841**	**1,39**
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			**469 841**	**1,39**
Total des investissements			**33 717 556**	**99,70**
Espèces			**94 359**	**0,28**
Autres actifs/(passifs)			**6 835**	**0,02**
Actif net total			**33 818 750**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Value

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 08/01/2026	USD	29 300 000	29 282 969	9,14
			29 282 969	**9,14**
Total des obligations			**29 282 969**	**9,14**
Actions				
Services de communication				
Airtel Africa plc, Reg. S	GBP	414 143	1 978 985	0,62
Autohome, Inc., ADR	USD	141 936	3 299 261	1,03
Baidu, Inc. 'A'	HKD	557 450	9 476 959	2,95
Megacable Holdings SAB de CV	MXN	2 024 839	5 856 648	1,83
Telefonica Brasil SA	BRL	1 578 076	9 531 209	2,97
Telkom SA SOC Ltd.	ZAR	1 047 517	3 732 165	1,17
Xinhua Winshare Publishing and Media Co. Ltd. 'H'	HKD	2 407 000	3 168 078	0,99
			37 043 305	**11,56**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	385 700	7 130 194	2,22
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	903 600	5 208 186	1,63
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	155 879	6 312 386	1,97
Samsonite Group SA, Reg. S	HKD	2 315 400	5 933 398	1,85
			24 584 164	**7,67**
Biens de consommation de base				
Becle SAB de CV	MXN	1 220 695	1 402 136	0,44
Hengan International Group Co. Ltd.	HKD	1 990 500	7 151 070	2,23
Sao Martinho SA	BRL	1 201 670	3 315 775	1,04
Tiger Brands Ltd.	ZAR	360 686	7 974 400	2,48
			19 843 381	**6,19**
Énergie				
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	1 451 990	8 169 301	2,55
			8 169 301	**2,55**
Finances				
Alpha Bank SA	EUR	2 018 268	8 505 030	2,66
Banco Bradesco SA Preference	BRL	3 481 213	11 560 029	3,61
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	6 372 000	6 315 335	1,97
KB Financial Group, Inc.	KRW	77 181	6 663 980	2,08
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	102 893	5 495 273	1,72
			38 539 647	**12,04**
Santé				
United Laboratories International Holdings Ltd. (The)	HKD	4 478 000	6 696 735	2,09
			6 696 735	**2,09**
Industrie				
Cia Sud Americana de Vapores SA	CLP	97 703 775	5 070 783	1,58
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	2 520 600	6 824 471	2,13
			11 895 254	**3,71**
Technologies de l'information				
Asustek Computer, Inc.	TWD	166 000	2 897 746	0,90
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	212 500	17 819 290	5,57
VTech Holdings Ltd.	HKD	1 216 200	9 610 464	3,00
			30 327 500	**9,47**
Matériaux				
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	3 056 500	8 699 284	2,72
Semen Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	15 300 800	2 419 908	0,76
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	225 636	15 678 389	4,90
Ternium SA, ADR	USD	177 017	6 758 948	2,11
Vale SA, ADR 'B'	USD	691 955	9 064 955	2,83
			42 621 484	**13,32**
Immobilier				
China Resources Land Ltd.	HKD	2 342 500	8 215 784	2,56
			8 215 784	**2,56**
Services aux collectivités				
Kunlun Energy Co. Ltd.	HKD	7 504 000	7 170 951	2,24
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	64 281 600	7 362 989	2,30
			14 533 940	**4,54**
Total des actions			**242 470 495**	**75,70**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**271 753 464**	**84,84**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Énergie				
LUKOIL PJSC#	RUB	8 349	–	–
			–	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Matériaux				
Alrosa PJSC#	USD	931 599	–	–
			–	–
Total des actions			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
Total des investissements			**271 753 464**	**84,84**
Espèces			**45 997 199**	**14,36**
Autres actifs/(passifs)			**2 568 453**	**0,80**
Actif net total			**320 319 116**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
GBP	50 558 361	USD	67 648 673	30/01/2026	HSBC	365 226	0,11
USD	24 995	GBP	18 532	30/01/2026	HSBC	64	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**365 290**	**0,11**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**365 290**	**0,11**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	1 340 611	USD	1 806 272	30/01/2026	HSBC	(2 808)	–
USD	1 169 083	GBP	871 418	30/01/2026	HSBC	(3 197)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(6 005)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(6 005)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**359 285**	**0,11**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
MSCI Emerging Markets Index	20/03/2026	853	USD	60 469 170	964 295	0,30
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**964 295**	**0,30**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**964 295**	**0,30**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Deutsche Telekom AG	EUR	55 779	1 542 847	0,86
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	206 875	3 506 531	1,96
Koninklijke KPN NV	EUR	997 165	3 959 743	2,21
Publicis Groupe SA	EUR	19 694	1 758 674	0,98
			10 767 795	**6,01**
Biens de consommation discrétionnaire				
Accor SA	EUR	43 505	2 081 714	1,16
Cie Financiere Richemont SA	CHF	29 240	5 405 855	3,02
Sodexo SA	EUR	17 469	757 456	0,42
			8 245 025	**4,60**
Biens de consommation de base				
Beiersdorf AG	EUR	9 818	919 750	0,51
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	25 207	1 753 903	0,98
Kerry Group plc 'A'	EUR	25 050	1 937 618	1,08
Magnum Ice Cream Co. NV (The)	GBP	2 613	35 008	0,02
Nestle SA	CHF	28 193	2 377 689	1,33
Pernod Ricard SA	EUR	7 776	567 804	0,32
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	56 917	3 910 287	2,18
Unilever plc	GBP	43 235	2 404 455	1,34
			13 906 514	**7,76**
Énergie				
Aker BP ASA	NOK	58 804	1 274 879	0,71
BP plc	GBP	583 104	2 861 775	1,60
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	14 316	2 239 022	1,25
			6 375 676	**3,56**
Finances				
Banco de Sabadell SA	EUR	540 765	1 829 408	1,02
Bank of Ireland Group plc	EUR	121 970	2 005 187	1,12
BNP Paribas SA	EUR	42 219	3 428 605	1,91
Deutsche Boerse AG	EUR	10 807	2 417 526	1,35
DNB Bank ASA	NOK	173 221	4 126 021	2,30
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	90 011	1 998 244	1,11
Hiscox Ltd.	GBP	117 657	1 919 630	1,07
HSBC Holdings plc	GBP	268 992	3 634 352	2,03
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1 284 052	7 636 256	4,27
Legal & General Group plc	GBP	1 209 026	3 623 566	2,02
Nordnet AB publ	SEK	79 746	1 989 877	1,11
Standard Chartered plc	GBP	188 658	3 949 762	2,20
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	383 048	4 752 487	2,65
			43 310 921	**24,16**
Santé				
AstraZeneca plc	GBP	24 686	3 901 404	2,18
Fresenius Medical Care AG	EUR	79 601	3 244 537	1,81
GSK plc	GBP	165 087	3 470 473	1,94
Haleon plc	GBP	701 928	3 005 120	1,68
Hikma Pharmaceuticals plc	GBP	138 630	2 447 783	1,37
Koninklijke Philips NV	EUR	75 435	1 746 320	0,97
Merck KGaA	EUR	17 463	2 140 964	1,19
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	110 615	4 865 122	2,71
Roche Holding AG (CHF)	CHF	16 053	5 674 863	3,17
Sandoz Group AG	CHF	52 602	3 268 458	1,82
			33 765 044	**18,84**
Industrie				
BAE Systems plc	GBP	218 673	4 263 504	2,38
Chemring Group plc	GBP	459 897	2 475 660	1,38
Hensoldt AG	EUR	30 001	2 202 073	1,23
Jungheinrich AG Preference	EUR	66 118	2 341 900	1,31
Knorr-Bremse AG	EUR	27 805	2 645 646	1,48
Legrand SA	EUR	14 944	1 902 371	1,06
Saab AB 'B'	SEK	38 358	1 881 302	1,05
Siemens AG	EUR	29 629	7 085 776	3,95
SKF AB 'B'	SEK	264 694	6 000 607	3,35
Weir Group plc (The)	GBP	90 065	2 938 907	1,64
			33 737 746	**18,83**
Technologies de l'information				
AIXTRON SE	EUR	70 748	1 224 294	0,68
ASM International NV	EUR	4 099	2 141 318	1,19
ASML Holding NV	EUR	4 359	4 018 562	2,25
Renishaw plc	GBP	61 490	2 467 558	1,38
SAP SE	EUR	15 580	3 246 093	1,81
Softcat plc	GBP	76 487	1 250 553	0,70
Temenos AG	CHF	27 038	2 320 433	1,29
			16 668 811	**9,30**
Matériaux				
BASF SE	EUR	24 859	1 104 485	0,62
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	33 010	1 801 900	1,01
OCI NV	EUR	361 534	1 094 002	0,61
Rio Tinto plc	GBP	12 412	858 299	0,48
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	238 073	2 539 049	1,41
			7 397 735	**4,13**
Services aux collectivités				
EDP SA	EUR	504 804	1 968 736	1,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
SSE plc	GBP	80 071	2 007 793	1,12
			3 976 529	**2,22**
Total des actions			**178 151 796**	**99,41**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**178 151 796**	**99,41**
Total des investissements			**178 151 796**	**99,41**
Espèces			**5 544 997**	**3,09**
Autres actifs/(passifs)			**(4 479 454)**	**(2,50)**
Actif net total			**179 217 339**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	53 878	USD	63 422	30/01/2026	HSBC	38	–
SGD	825 584	EUR	545 550	30/01/2026	HSBC	1 285	–
USD	12 798	EUR	10 860	30/01/2026	HSBC	4	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**1 327**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 327**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	1 543	SGD	2 337	30/01/2026	HSBC	(5)	–
EUR	24 329	USD	28 710	30/01/2026	HSBC	(43)	–
USD	11 952 679	EUR	10 165 337	30/01/2026	HSBC	(18 511)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(18 559)**	**(0,01)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(18 559)**	**(0,01)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(17 232)**	**(0,01)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement EUR	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(7 822)	Accor SA, Call, 45.744, 05/01/2026	EUR	366 812	Morgan Stanley	(16 721)	(0,01)
(8 559)	Accor SA, Call, 49.559, 06/02/2026	EUR	162 350	Morgan Stanley	(7 881)	(0,01)
(8 317)	Accor SA, Call, 50.904, 20/02/2026	EUR	126 867	Morgan Stanley	(6 756)	–
(7 227)	Accor SA, Call, 51.580, 06/03/2026	EUR	103 089	Unicredit Bank	(5 856)	–
(8 146)	Accor SA, Call, 52.778, 17/03/2026	EUR	95 886	Unicredit Bank	(5 201)	–
(5 634)	Aixtron SE, Call, 18.484, 05/01/2026	EUR	5 789	Unicredit Bank	(117)	–
(6 791)	Aixtron SE, Call, 21.176, 06/02/2026	EUR	7 085	Goldman Sachs	(381)	–
(7 322)	Aixtron SE, Call, 21.637, 20/02/2026	EUR	9 641	Unicredit Bank	(597)	–
(7 322)	Aixtron SE, Call, 23.028, 17/03/2026	EUR	12 865	Goldman Sachs	(1 200)	–
(7 322)	Aixtron SE, Call, 24.562, 06/03/2026	EUR	4 034	Goldman Sachs	(320)	–
(477)	ASM International NV, Call, 595.123, 20/02/2026	EUR	46 942	Goldman Sachs	(3 977)	–
(497)	ASM International NV, Call, 641.010, 06/02/2026	EUR	14 797	Citigroup	(767)	–
(477)	ASM International NV, Call, 641.690, 06/03/2026	EUR	32 412	Citigroup	(2 869)	–
(518)	ASM International NV, Call, 657.894, 17/03/2026	EUR	35 375	HSBC	(3 310)	–
(537)	ASM International NV, Call, 681.214, 05/01/2026	EUR	277 951	Morgan Stanley	–	–
(676)	ASML Holding NV, Call, 1,030.408, 20/02/2026	EUR	154 365	BBVA	(12 815)	(0,01)
(706)	ASML Holding NV, Call, 1,051.247, 06/02/2026	EUR	103 093	BBVA	(6 312)	–
(323)	ASML Holding NV, Call, 1,083.291, 05/01/2026	EUR	36	Unicredit Bank	–	–
(676)	ASML Holding NV, Call, 1,115.034, 17/03/2026	EUR	99 360	HSBC	(8 390)	(0,01)
(676)	ASML Holding NV, Call, 1,160.205, 06/03/2026	EUR	59 527	BBVA	(4 404)	–
(2 204)	AstraZeneca plc, Call, 138.821, 05/01/2026	GBP	139 411	Goldman Sachs	(2 463)	–
(3 969)	AstraZeneca plc, Call, 140.120, 06/02/2026	GBP	281 426	Goldman Sachs	(15 761)	(0,01)
(3 804)	AstraZeneca plc, Call, 145.889, 17/03/2026	GBP	189 842	BBVA	(10 617)	(0,01)
(3 804)	AstraZeneca plc, Call, 147.416, 06/03/2026	GBP	153 965	BBVA	(7 732)	(0,01)
(3 804)	AstraZeneca plc, Call, 151.640, 20/02/2026	GBP	93 706	Unicredit Bank	(4 165)	–
(33 697)	BAE Systems plc, Call, 18.510, 17/03/2026	GBP	195 915	BBVA	(12 485)	(0,01)
(28 420)	BAE Systems plc, Call, 18.713, 06/03/2026	GBP	135 628	Toronto-Dominion Bank	(7 493)	(0,01)
(32 040)	BAE Systems plc, Call, 19.425, 20/02/2026	GBP	73 083	BBVA	(2 728)	–
(30 981)	BAE Systems plc, Call, 20.219, 06/02/2026	GBP	14 630	Morgan Stanley	(324)	–
(33 351)	BAE Systems plc, Call, 22.749, 05/01/2026	GBP	655 412	Barclays	–	–
(2 684)	BASF SE, Call, 46.968, 06/02/2026	EUR	30 204	J.P. Morgan	(1 243)	–
(2 572)	BASF SE, Call, 49.139, 06/03/2026	EUR	22 575	Unicredit Bank	(1 104)	–
(2 572)	BASF SE, Call, 49.205, 20/02/2026	EUR	17 275	Unicredit Bank	(632)	–
(2 656)	BASF SE, Call, 49.383, 05/01/2026	EUR	41	Unicredit Bank	–	–
(2 572)	BASF SE, Call, 50.303, 17/03/2026	EUR	19 459	BBVA	(936)	–
(1 512)	Beiersdorf AG, Call, 98.506, 20/02/2026	EUR	42 294	Unicredit Bank	(2 039)	–
(1 512)	Beiersdorf AG, Call, 101.038, 06/03/2026	EUR	35 520	Toronto-Dominion Bank	(1 861)	–
(1 295)	Beiersdorf AG, Call, 101.764, 06/02/2026	EUR	16 475	BBVA	(471)	–
(1 512)	Beiersdorf AG, Call, 103.077, 17/03/2026	EUR	31 344	Citigroup	(1 655)	–
(6 342)	BNP Paribas, Call, 73.719, 06/02/2026	EUR	437 989	BBVA	(52 201)	(0,03)
(6 189)	BNP Paribas, Call, 79.041, 20/02/2026	EUR	309 346	BBVA	(28 236)	(0,02)
(6 505)	BNP Paribas, Call, 83.608, 06/03/2026	EUR	215 009	Goldman Sachs	(17 190)	(0,01)
(6 133)	BNP Paribas, Call, 86.029, 05/01/2026	EUR	3 815	Unicredit Bank	(79)	–
(6 505)	BNP Paribas, Call, 88.378, 17/03/2026	EUR	131 385	HSBC	(9 209)	(0,01)
(4 210)	Cie Financiere Richemont-Reg, Call, 174.872, 06/02/2026	CHF	356 266	BBVA	(26 242)	(0,02)
(3 581)	Cie Financiere Richemont-Reg, Call, 175.230, 05/01/2026	CHF	243 538	Unicredit Bank	(5 129)	–
(4 035)	Cie Financiere Richemont-Reg, Call, 185.642, 20/02/2026	CHF	199 700	BBVA	(12 443)	(0,01)
(4 035)	Cie Financiere Richemont-Reg, Call, 190.845, 17/03/2026	CHF	173 963	Unicredit Bank	(11 507)	(0,01)
(4 035)	Cie Financiere Richemont-Reg, Call, 194.955, 06/03/2026	CHF	126 539	Unicredit Bank	(7 178)	(0,01)
(1 524)	Deutsche Boerse AG, Call, 225.518, 06/02/2026	EUR	162 260	Toronto-Dominion Bank	(7 673)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement EUR	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(1 864)	Deutsche Boerse AG, Call, 236.948, 17/03/2026	EUR	125 527	Unicredit Bank	(6 509)	–
(1 648)	Deutsche Boerse AG, Call, 237.156, 20/02/2026	EUR	88 655	Toronto-Dominion Bank	(3 440)	–
(1 548)	Deutsche Boerse AG, Call, 241.244, 06/03/2026	EUR	73 565	Unicredit Bank	(3 070)	–
(1 319)	Deutsche Boerse AG, Call, 244.134, 05/01/2026	EUR	295 060	Unicredit Bank	–	–
(8 595)	Deutsche Telekom AG, Call, 28.708, 17/03/2026	EUR	92 435	BBVA	(6 006)	–
(8 595)	Deutsche Telekom AG, Call, 29.838, 06/03/2026	EUR	53 306	BBVA	(2 575)	–
(8 595)	Deutsche Telekom AG, Call, 29.890, 20/02/2026	EUR	40 848	BBVA	(1 581)	–
(34 217)	DNB ASA, Call, 275.500, 06/02/2026	NOK	543 165	BBVA	(33 621)	(0,02)
(25 205)	DNB ASA, Call, 280.194, 20/02/2026	NOK	341 757	BBVA	(21 820)	(0,01)
(23 639)	DNB ASA, Call, 284.661, 06/03/2026	NOK	278 408	Goldman Sachs	(17 200)	(0,01)
(31 603)	DNB ASA, Call, 286.663, 05/01/2026	NOK	114 098	Goldman Sachs	(923)	–
(29 880)	DNB ASA, Call, 289.515, 17/03/2026	NOK	297 588	Goldman Sachs	(17 168)	(0,01)
(73 515)	EDPP Pte., Call, 4.157, 20/02/2026	EUR	63 719	BBVA	(1 955)	–
(73 515)	EDPP Pte., Call, 4.178, 06/03/2026	EUR	67 120	Goldman Sachs	(2 358)	–
(75 913)	EDPP Pte., Call, 4.421, 05/01/2026	EUR	297 199	BNP Paribas	–	–
(14 258)	FinecoBank Banca Fineco SpA, Call, 19.964, 05/01/2026	EUR	315 876	BNP Paribas	(32 297)	(0,02)
(15 125)	FinecoBank Banca Fineco SpA, Call, 22.046, 06/03/2026	EUR	189 427	Goldman Sachs	(14 775)	(0,01)
(14 388)	FinecoBank Banca Fineco SpA, Call, 22.391, 20/02/2026	EUR	155 919	Goldman Sachs	(9 807)	(0,01)
(14 745)	FinecoBank Banca Fineco SpA, Call, 22.874, 06/02/2026	EUR	114 716	Goldman Sachs	(4 993)	–
(15 125)	FinecoBank Banca Fineco SpA, Call, 23.060, 17/03/2026	EUR	128 746	Unicredit Bank	(7 851)	(0,01)
(10 069)	Fresenius Medical Care AG, Call, 44.621, 06/03/2026	EUR	87 746	Toronto-Dominion Bank	(4 334)	–
(10 069)	Fresenius Medical Care AG, Call, 45.016, 17/03/2026	EUR	86 983	Unicredit Bank	(5 057)	–
(10 069)	Fresenius Medical Care AG, Call, 45.534, 20/02/2026	EUR	51 470	BBVA	(1 231)	–
(10 507)	Fresenius Medical Care AG, Call, 46.252, 06/02/2026	EUR	24 317	Citigroup	(308)	–
(10 397)	Fresenius Medical Care AG, Call, 50.863, 05/01/2026	EUR	423 782	Unicredit Bank	–	–
(2 278)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 165.764, 05/01/2026	EUR	4 859	Goldman Sachs	(55)	–
(2 206)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 174.385, 17/03/2026	EUR	68 049	HSBC	(3 809)	–
(2 000)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 182.292, 06/03/2026	EUR	29 078	Goldman Sachs	(1 130)	–
(1 289)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 182.682, 20/02/2026	EUR	13 504	Citigroup	(437)	–
(2 302)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 185.221, 06/02/2026	EUR	9 366	Citigroup	(165)	–
(21 564)	GlaxoSmithKline plc, Call, 17.771, 05/01/2026	GBP	386 160	Barclays	(14 862)	(0,01)
(21 791)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.169, 06/02/2026	GBP	117 576	BBVA	(5 698)	–
(20 883)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.696, 06/03/2026	GBP	97 496	HSBC	(4 913)	–
(20 883)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.766, 17/03/2026	GBP	102 266	BBVA	(5 444)	–
(20 883)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.769, 20/02/2026	GBP	79 236	BBVA	(3 314)	–
(111 694)	Haleon plc, Call, 3.539, 05/01/2026	GBP	468 006	Barclays	(25 251)	(0,02)
(112 870)	Haleon plc, Call, 3.837, 06/02/2026	GBP	176 417	Goldman Sachs	(5 736)	–
(108 167)	Haleon plc, Call, 3.845, 06/03/2026	GBP	190 936	Toronto-Dominion Bank	(9 524)	(0,01)
(108 167)	Haleon plc, Call, 3.846, 17/03/2026	GBP	197 755	Toronto-Dominion Bank	(11 004)	(0,01)
(108 167)	Haleon plc, Call, 4.022, 20/02/2026	GBP	69 254	Toronto-Dominion Bank	(1 895)	–
(3 188)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 72.742, 06/03/2026	EUR	66 826	Unicredit Bank	(2 945)	–
(3 188)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 74.170, 20/02/2026	EUR	37 856	Unicredit Bank	(1 041)	–
(3 188)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 74.223, 17/03/2026	EUR	53 781	Toronto-Dominion Bank	(2 292)	–
(3 591)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 74.577, 05/01/2026	EUR	80	Unicredit Bank	–	–
(3 327)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 76.345, 06/02/2026	EUR	13 015	J.P. Morgan	(143)	–
(4 660)	Hensoldt AG, Call, 156.366, 05/01/2026	EUR	342 044	Unicredit Bank	–	–
(17 536)	Hikma Pharmaceuticals plc, Call, 17.931, 06/03/2026	GBP	68 808	Citigroup	(8 099)	(0,01)
(19 962)	Hikma Pharmaceuticals plc, Call, 18.008, 06/02/2026	GBP	47 399	Citigroup	(4 226)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement EUR	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(17 536)	Hikma Pharmaceuticals plc, Call, 18.245, 20/02/2026	GBP	48 467	Morgan Stanley	(5 256)	–
(19 754)	Hikma Pharmaceuticals plc, Call, 20.761, 05/01/2026	GBP	351 060	Barclays	–	–
(18 130)	Hiscox Ltd., Call, 13.982, 06/03/2026	GBP	185 543	Goldman Sachs	(12 000)	(0,01)
(20 566)	Hiscox Ltd., Call, 14.847, 17/03/2026	GBP	119 517	Goldman Sachs	(5 162)	–
(18 722)	Hiscox Ltd., Call, 14.939, 05/01/2026	GBP	2 315	Morgan Stanley	(14)	–
(23 726)	HSBC Holdings plc, Call, 11.814, 17/03/2026	GBP	166 370	BBVA	(9 704)	(0,01)
(200 629)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 5.892, 05/01/2026	EUR	714 287	BBVA	(16 698)	(0,01)
(202 899)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 5.917, 06/02/2026	EUR	636 327	BBVA	(40 505)	(0,02)
(198 376)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 5.963, 20/02/2026	EUR	584 133	BBVA	(42 066)	(0,02)
(193 246)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 6.077, 06/03/2026	EUR	485 580	HSBC	(35 430)	(0,02)
(221 498)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 6.255, 17/03/2026	EUR	424 805	BBVA	(28 792)	(0,02)
(8 172)	Jungheinrich AG, Call, 32.302, 06/02/2026	EUR	242 810	Unicredit Bank	(29 350)	(0,02)
(8 181)	Jungheinrich AG, Call, 36.022, 05/01/2026	EUR	83 608	Goldman Sachs	(1 395)	–
(8 363)	Jungheinrich AG, Call, 36.849, 20/02/2026	EUR	112 361	Morgan Stanley	(7 834)	(0,01)
(8 363)	Jungheinrich AG, Call, 38.286, 17/03/2026	EUR	89 573	Unicredit Bank	(6 635)	–
(8 363)	Jungheinrich AG, Call, 38.598, 06/03/2026	EUR	74 665	Unicredit Bank	(5 024)	–
(2 841)	Knorr-Bremse AG, Call, 86.886, 06/02/2026	EUR	229 408	Morgan Stanley	(26 596)	(0,02)
(3 096)	Knorr-Bremse AG, Call, 90.056, 05/01/2026	EUR	286 012	BNP Paribas	(15 971)	(0,01)
(3 837)	Knorr-Bremse AG, Call, 92.633, 20/02/2026	EUR	230 861	Unicredit Bank	(21 346)	(0,01)
(3 837)	Knorr-Bremse AG, Call, 99.343, 06/03/2026	EUR	138 041	BBVA	(9 894)	(0,01)
(3 837)	Knorr-Bremse AG, Call, 103.338, 17/03/2026	EUR	97 045	Unicredit Bank	(6 053)	–
(172 010)	Koninklijke KPN NV, Call, 4.067, 17/03/2026	EUR	282 380	Unicredit Bank	(13 432)	(0,01)
(145 838)	Koninklijke KPN NV, Call, 4.126, 06/03/2026	EUR	180 780	BBVA	(7 191)	(0,01)
(172 010)	Koninklijke KPN NV, Call, 4.131, 20/02/2026	EUR	185 073	BBVA	(6 338)	–
(167 523)	Koninklijke KPN NV, Call, 4.171, 06/02/2026	EUR	104 547	BBVA	(2 848)	–
(104 447)	Koninklijke KPN NV, Call, 4.173, 05/01/2026	EUR	415 281	Unicredit Bank	(3)	–
(8 675)	Koninklijke Philips NV, Call, 25.790, 17/03/2026	EUR	49 908	HSBC	(3 184)	–
(8 675)	Koninklijke Philips NV, Call, 26.424, 20/02/2026	EUR	33 039	BBVA	(1 584)	–
(8 675)	Koninklijke Philips NV, Call, 26.826, 06/03/2026	EUR	31 003	Unicredit Bank	(1 526)	–
(9 052)	Koninklijke Philips NV, Call, 26.882, 06/02/2026	EUR	17 637	BBVA	(510)	–
(9 853)	Koninklijke Philips NV, Call, 27.174, 05/01/2026	EUR	228 984	Unicredit Bank	–	–
(205 059)	Legal & General Group plc, Call, 2.531, 05/01/2026	GBP	463 862	Goldman Sachs	(20 134)	(0,01)
(150 145)	Legal & General Group plc, Call, 2.532, 20/02/2026	GBP	312 527	Toronto-Dominion Bank	(21 147)	(0,01)
(145 732)	Legal & General Group plc, Call, 2.553, 06/02/2026	GBP	286 690	Toronto-Dominion Bank	(16 086)	(0,01)
(150 145)	Legal & General Group plc, Call, 2.615, 06/03/2026	GBP	250 223	Morgan Stanley	(14 412)	(0,01)
(150 145)	Legal & General Group plc, Call, 2.682, 17/03/2026	GBP	200 926	Toronto-Dominion Bank	(10 413)	(0,01)
(1 546)	Legrand SA, Call, 139.960, 17/03/2026	EUR	49 304	Citigroup	(3 169)	–
(1 920)	Legrand SA, Call, 141.433, 06/02/2026	EUR	28 358	Goldman Sachs	(1 110)	–
(1 840)	Legrand SA, Call, 142.519, 20/02/2026	EUR	34 840	BBVA	(1 676)	–
(1 840)	Legrand SA, Call, 143.479, 06/03/2026	EUR	39 422	Citigroup	(2 129)	–
(1 900)	Legrand SA, Call, 156.165, 05/01/2026	EUR	241 775	BNP Paribas	–	–
(1 927)	Merck & Co., Inc., Call, 126.760, 20/02/2026	EUR	90 763	Unicredit Bank	(5 437)	–
(1 927)	Merck & Co., Inc., Call, 136.086, 06/03/2026	EUR	46 357	BBVA	(2 448)	–
(1 927)	Merck & Co., Inc., Call, 137.380, 17/03/2026	EUR	48 597	Unicredit Bank	(2 788)	–
(3 682)	Nestle SA, Call, 78.011, 05/01/2026	CHF	231 498	Unicredit Bank	(2 555)	–
(3 242)	Nestle SA, Call, 83.013, 17/03/2026	CHF	73 292	Citigroup	(3 058)	–
(3 242)	Nestle SA, Call, 83.297, 06/03/2026	CHF	65 578	Citigroup	(2 509)	–
(3 383)	Nestle SA, Call, 83.401, 06/02/2026	CHF	32 725	BBVA	(1 165)	–
(3 242)	Nestle SA, Call, 85.253, 20/02/2026	CHF	36 514	Citigroup	(1 062)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement EUR	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(12 288)	Nordnet AB publ, Call, 297.552, 20/02/2026	SEK	19 994	Toronto-Dominion Bank	(1 810)	–
(12 823)	Nordnet AB publ, Call, 303.608, 06/02/2026	SEK	2 972	Goldman Sachs	(621)	–
(12 288)	Nordnet AB publ, Call, 305.082, 06/03/2026	SEK	17 275	Goldman Sachs	(1 754)	–
(12 288)	Nordnet AB publ, Call, 325.556, 17/03/2026	SEK	3 268	Goldman Sachs	(818)	–
(13 273)	Novo Nordisk A/S, Call, 405.904, 06/02/2026	DKK	47 911	Goldman Sachs	(3 637)	–
(12 720)	Novo Nordisk A/S, Call, 408.219, 17/03/2026	DKK	99 230	Unicredit Bank	(10 349)	(0,01)
(12 720)	Novo Nordisk A/S, Call, 434.157, 20/02/2026	DKK	39 600	Toronto-Dominion Bank	(3 094)	–
(13 135)	Novo Nordisk A/S, Call, 559.954, 05/01/2026	DKK	571 994	Unicredit Bank	–	–
(5 252)	Novonesis (Novozymes) B, Call, 434.786, 05/01/2026	DKK	29 880	Goldman Sachs	(1)	–
(2 537)	Novonesis (Novozymes) B, Call, 439.555, 20/02/2026	DKK	48 981	Barclays	(943)	–
(5 086)	Novonesis (Novozymes) B, Call, 444.556, 17/03/2026	DKK	103 208	Goldman Sachs	(4 037)	–
(4 901)	Novonesis (Novozymes) B, Call, 450.833, 06/03/2026	DKK	87 169	Goldman Sachs	(2 056)	–
(5 308)	Novonesis (Novozymes) B, Call, 458.113, 06/02/2026	DKK	63 052	Goldman Sachs	(165)	–
(715)	Pernod Ricard SA, Call, 87.842, 17/03/2026	EUR	5 122	Unicredit Bank	(220)	–
(715)	Pernod Ricard SA, Call, 88.525, 06/03/2026	EUR	3 864	BBVA	(141)	–
(715)	Pernod Ricard SA, Call, 89.965, 20/02/2026	EUR	2 189	BBVA	(54)	–
(746)	Pernod Ricard SA, Call, 90.396, 06/02/2026	EUR	917	BBVA	(13)	–
(738)	Pernod Ricard SA, Call, 93.733, 05/01/2026	EUR	53 948	Unicredit Bank	–	–
(3 758)	Publicis Groupe SA, Call, 93.204, 06/02/2026	EUR	105 429	BBVA	(6 812)	(0,01)
(3 634)	Publicis Groupe SA, Call, 94.172, 05/01/2026	EUR	3 497	Unicredit Bank	(98)	–
(3 667)	Publicis Groupe SA, Call, 94.666, 20/02/2026	EUR	99 301	Unicredit Bank	(7 349)	(0,01)
(3 855)	Publicis Groupe SA, Call, 96.610, 06/03/2026	EUR	92 264	Toronto-Dominion Bank	(6 879)	(0,01)
(3 855)	Publicis Groupe SA, Call, 98.740, 17/03/2026	EUR	79 675	Toronto-Dominion Bank	(5 718)	–
(6 083)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 60.420, 05/01/2026	GBP	151 846	BNP Paribas	(1 517)	–
(6 147)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 61.905, 06/02/2026	GBP	124 920	J.P. Morgan	(3 440)	–
(5 890)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 63.000, 20/02/2026	GBP	93 278	BBVA	(2 671)	–
(5 890)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 63.706, 17/03/2026	GBP	115 271	BBVA	(5 581)	–
(5 890)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 64.055, 06/03/2026	GBP	90 408	Toronto-Dominion Bank	(3 502)	–
(5 776)	Renishaw plc, Call, 38.068, 20/02/2026	GBP	42 520	Goldman Sachs	(1 940)	–
(7 778)	Renishaw plc, Call, 38.726, 17/03/2026	GBP	58 966	Goldman Sachs	(3 897)	–
(6 137)	Renishaw plc, Call, 39.259, 06/02/2026	GBP	10 632	Goldman Sachs	(590)	–
(7 778)	Renishaw plc, Call, 40.968, 06/03/2026	GBP	12 900	Goldman Sachs	(947)	–
(7 301)	Renishaw plc, Call, 42.642, 05/01/2026	GBP	293 822	Morgan Stanley	–	–
(1 768)	Rio Tinto plc, Call, 53.940, 05/01/2026	GBP	120 601	J.P. Morgan	(12 982)	(0,01)
(1 638)	Rio Tinto plc, Call, 57.458, 06/02/2026	GBP	83 057	BBVA	(7 149)	(0,01)
(1 712)	Rio Tinto plc, Call, 57.734, 06/03/2026	GBP	98 724	HSBC	(6 387)	–
(1 693)	Rio Tinto plc, Call, 58.562, 20/02/2026	GBP	74 747	BBVA	(6 486)	–
(1 712)	Rio Tinto plc, Call, 59.847, 17/03/2026	GBP	66 672	BBVA	(4 440)	–
(2 015)	Roche Holding AG, Call, 293.254, 06/02/2026	CHF	666 306	J.P. Morgan	(78 158)	(0,04)
(1 994)	Roche Holding AG, Call, 306.802, 05/01/2026	CHF	697 561	Unicredit Bank	(46 377)	(0,03)
(1 931)	Roche Holding AG, Call, 334.435, 06/03/2026	CHF	288 725	Goldman Sachs	(18 708)	(0,01)
(1 715)	Roche Holding AG, Call, 334.882, 17/03/2026	CHF	252 703	HSBC	(12 796)	(0,01)
(1 931)	Roche Holding AG, Call, 341.854, 20/02/2026	CHF	210 588	BBVA	(10 459)	(0,01)
(5 145)	Saab AB, Call, 593.323, 17/03/2026	SEK	84 946	Goldman Sachs	(6 805)	–
(10 463)	Sandoz Group AG, Call, 50.806, 05/01/2026	CHF	651 251	BBVA	(78 327)	(0,04)
(10 573)	Sandoz Group AG, Call, 57.116, 06/02/2026	CHF	382 940	Goldman Sachs	(21 037)	(0,01)
(8 973)	Sandoz Group AG, Call, 60.099, 20/02/2026	CHF	189 055	Morgan Stanley	(8 853)	(0,01)
(7 363)	Sandoz Group AG, Call, 62.176, 17/03/2026	CHF	128 410	BBVA	(6 224)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement EUR	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(8 973)	Sandoz Group AG, Call, 63.280, 06/03/2026	CHF	112 902	Toronto-Dominion Bank	(4 794)	–
(2 150)	SAP AG, Call, 233.391, 17/03/2026	EUR	92 699	HSBC	(6 178)	–
(2 150)	SAP AG, Call, 236.025, 20/02/2026	EUR	54 278	BBVA	(3 592)	–
(2 150)	SAP AG, Call, 240.631, 06/03/2026	EUR	54 623	Goldman Sachs	(3 458)	–
(2 243)	SAP AG, Call, 248.111, 06/02/2026	EUR	11 777	BBVA	(596)	–
(4 565)	Siemens AG, Call, 241.996, 20/02/2026	EUR	435 760	BBVA	(31 798)	(0,02)
(3 878)	Siemens AG, Call, 256.865, 06/03/2026	EUR	210 423	Citigroup	(13 675)	(0,01)
(4 565)	Siemens AG, Call, 260.589, 17/03/2026	EUR	230 724	Unicredit Bank	(15 117)	(0,01)
(3 369)	Siemens AG, Call, 270.098, 06/02/2026	EUR	56 181	BBVA	(2 408)	–
(6 286)	Siemens AG, Call, 276.849, 05/01/2026	EUR	1 503 297	Goldman Sachs	–	–
(45 659)	SKF AB, Call, 261.100, 17/03/2026	SEK	317 165	BBVA	(17 860)	(0,01)
(47 404)	SKF AB, Call, 261.457, 05/01/2026	SEK	517	BNP Paribas	–	–
(43 819)	SKF AB, Call, 262.101, 20/02/2026	SEK	245 774	Toronto-Dominion Bank	(10 533)	(0,01)
(37 030)	SKF AB, Call, 271.142, 06/03/2026	SEK	142 168	BBVA	(5 262)	–
(44 329)	SKF AB, Call, 276.845, 06/02/2026	SEK	45 969	BBVA	(603)	–
(1 866)	Sodexo SA, Call, 58.254, 05/01/2026	EUR	81 544	Morgan Stanley	–	–
(11 786)	Softcat plc, Call, 16.434, 20/02/2026	GBP	9 095	Goldman Sachs	(879)	–
(11 786)	Softcat plc, Call, 16.953, 17/03/2026	GBP	10 028	Goldman Sachs	(1 187)	–
(11 786)	Softcat plc, Call, 17.120, 06/03/2026	GBP	5 898	Goldman Sachs	(775)	–
(9 475)	Softcat plc, Call, 17.832, 05/01/2026	GBP	153 937	Goldman Sachs	–	–
(43 658)	SSE plc, Call, 18.922, 05/01/2026	GBP	1 090 138	Goldman Sachs	(147 740)	(0,08)
(37 484)	Standard Chartered plc, Call, 16.350, 05/01/2026	GBP	781 640	Morgan Stanley	(82 614)	(0,05)
(36 300)	Standard Chartered plc, Call, 17.358, 20/02/2026	GBP	553 608	Morgan Stanley	(53 723)	(0,03)
(37 878)	Standard Chartered plc, Call, 17.698, 06/02/2026	GBP	536 963	BBVA	(40 774)	(0,02)
(36 300)	Standard Chartered plc, Call, 18.331, 06/03/2026	GBP	397 259	BBVA	(35 208)	(0,02)
(29 362)	Standard Chartered plc, Call, 19.520, 17/03/2026	GBP	199 195	BBVA	(15 777)	(0,01)
(55 804)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 129.435, 05/01/2026	SEK	684 750	BBVA	(24 823)	(0,02)
(57 669)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 131.985, 06/02/2026	SEK	453 994	BBVA	(26 419)	(0,02)
(59 027)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 136.318, 17/03/2026	SEK	344 497	Goldman Sachs	(22 271)	(0,01)
(56 250)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 136.510, 20/02/2026	SEK	312 296	Toronto-Dominion Bank	(17 587)	(0,01)
(58 904)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 138.785, 06/03/2026	SEK	276 040	Goldman Sachs	(15 257)	(0,01)
(3 420)	Temenos AG, Call, 80.911, 20/02/2026	CHF	135 867	Morgan Stanley	(11 550)	(0,01)
(2 920)	Temenos AG, Call, 82.279, 06/02/2026	CHF	95 823	Goldman Sachs	(6 459)	–
(3 420)	Temenos AG, Call, 89.492, 06/03/2026	CHF	67 172	BBVA	(5 224)	–
(3 420)	Temenos AG, Call, 90.807, 17/03/2026	CHF	69 451	Goldman Sachs	(5 978)	–
(7 065)	Unilever plc, Call, 46.472, 05/01/2026	GBP	389 715	Goldman Sachs	(1 533)	–
(5 998)	Unilever plc, Call, 48.401, 06/02/2026	GBP	188 386	J.P. Morgan	(1 522)	–
(13 380)	Weir Group plc (The), Call, 30.049, 20/02/2026	GBP	139 761	Toronto-Dominion Bank	(8 076)	(0,01)
(12 339)	Weir Group plc (The), Call, 31.064, 06/02/2026	GBP	59 002	BBVA	(1 853)	–
(13 879)	Weir Group plc (The), Call, 31.389, 17/03/2026	GBP	95 604	Toronto-Dominion Bank	(4 880)	–
(13 879)	Weir Group plc (The), Call, 31.634, 06/03/2026	GBP	79 690	Toronto-Dominion Bank	(3 546)	–
(11 212)	Weir Group plc (The), Call, 31.693, 05/01/2026	GBP	365 858	Goldman Sachs	–	–
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif					**(2 180 542)**	**(1,22)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF European Equity Impact

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Santé				
Alcon AG	CHF	9 429	643 308	4,35
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	243 357	673 002	4,55
Lonza Group AG	CHF	1 199	693 652	4,68
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	7 691	338 269	2,29
QIAGEN NV	EUR	11 216	435 798	2,95
Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	2 159	32 601	0,22
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	12 789	574 482	3,88
			3 391 112	**22,92**
Industrie				
Beijer Ref AB 'B'	SEK	43 657	602 779	4,07
Bureau Veritas SA	EUR	14 758	400 237	2,71
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	7 838	680 182	4,60
Experian plc	GBP	17 699	689 755	4,66
Knorr-Bremse AG	EUR	6 451	613 813	4,15
Legrand SA	EUR	2 710	344 983	2,33
Prysmian SpA	EUR	6 443	554 871	3,75
RELX plc	GBP	20 464	712 105	4,81
Schneider Electric SE	EUR	3 115	734 206	4,96
Siemens AG	EUR	3 827	915 226	6,20
VAT Group AG, Reg. S	CHF	1 581	653 832	4,42
			6 901 989	**46,66**
Technologies de l'information				
ASML Holding NV	EUR	1 095	1 009 480	6,83
Infineon Technologies AG	EUR	18 366	692 949	4,68
Oxford Instruments plc	GBP	12 030	286 896	1,94
			1 989 325	**13,45**
Matériaux				
Borregaard ASA	NOK	36 257	610 083	4,12
Croda International plc	GBP	20 531	650 394	4,40
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	10 787	588 824	3,98
Sika AG	CHF	2 031	356 255	2,41
			2 205 556	**14,91**
Total des actions			**14 487 982**	**97,94**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**14 487 982**	**97,94**
Total des investissements			**14 487 982**	**97,94**
Espèces			**339 311**	**2,29**
Autres actifs/(passifs)			**(34 216)**	**(0,23)**
Actif net total			**14 793 077**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
GBP	87 793	EUR	99 936	30/01/2026	HSBC	581	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**581**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**581**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	2 378	GBP	2 088	30/01/2026	HSBC	(12)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(12)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(12)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**569**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF European Smaller Companies

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
4imprint Group plc	GBP	28 990	1 277 145	2,39
Baltic Classifieds Group plc	GBP	247 636	575 977	1,08
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	23 111	1 810 930	3,37
Hemnet Group AB	SEK	35 755	572 347	1,07
Rightmove plc	GBP	146 843	874 214	1,63
SMG Swiss Marketplace Group AG, Reg. S	CHF	5 565	217 394	0,41
			5 328 007	**9,95**
Biens de consommation discrétionnaire				
D'ieteren Group	EUR	3 696	568 814	1,06
Games Workshop Group plc	GBP	4 048	877 520	1,64
Moncler SpA	EUR	22 954	1 257 369	2,36
Technogym SpA, Reg. S	EUR	64 534	1 039 764	1,94
Thule Group AB, Reg. S	SEK	22 091	488 207	0,91
Trigano SA	EUR	5 046	884 564	1,65
			5 116 238	**9,56**
Biens de consommation de base				
Cranswick plc	GBP	29 267	1 661 566	3,10
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	38 956	381 100	0,71
Emmi AG	CHF	303	238 998	0,45
Fevertree Drinks plc	GBP	83 854	786 870	1,47
			3 068 534	**5,73**
Énergie				
Aker BP ASA	NOK	32 939	716 946	1,34
			716 946	**1,34**
Finances				
Bank of Ireland Group plc	EUR	82 822	1 356 210	2,53
Bankinter SA	EUR	102 733	1 454 186	2,72
Boku, Inc., Reg. S	GBP	291 014	700 211	1,31
Nordnet AB publ	SEK	68 840	1 715 271	3,20
Ringkjoebing Landbobank A/S	DKK	4 535	932 214	1,74
Wise plc 'A'	GBP	90 138	920 198	1,72
			7 078 290	**13,22**
Santé				
Bachem Holding AG	CHF	13 340	856 245	1,60
BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	20 736	359 498	0,67
Chemometec A/S	DKK	4 074	374 067	0,70
Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	45 021	676 678	1,26
SKAN Group AG	CHF	13 585	769 187	1,44
Ypsomed Holding AG	CHF	4 801	1 689 102	3,16
			4 724 777	**8,83**
Industrie				
AddTech AB 'B'	SEK	36 185	1 090 820	2,04
Bufab AB	SEK	87 265	808 709	1,51
Diploma plc	GBP	21 011	1 274 701	2,38
DO & CO AG	EUR	8 820	1 820 582	3,40
Fluidra SA	EUR	48 879	1 132 038	2,11
Hensoldt AG	EUR	6 292	459 394	0,86
INVISIO AB	SEK	53 314	1 292 227	2,41
Kardex Holding AG	CHF	3 368	999 588	1,87
Montana Aerospace AG, Reg. S	CHF	29 570	895 366	1,67
Nexans SA	EUR	7 309	919 472	1,72
Rotork plc	GBP	328 095	1 223 243	2,29
Stabilus SE	EUR	19 712	402 222	0,75
Volution Group plc	GBP	123 546	913 028	1,71
Weir Group plc (The)	GBP	36 199	1 180 394	2,21
			14 411 784	**26,93**
Technologies de l'information				
BE Semiconductor Industries NV	EUR	6 887	921 136	1,72
Cint Group AB	SEK	451 931	119 679	0,22
Halma plc	GBP	44 725	1 813 024	3,40
Reply SpA	EUR	5 806	663 940	1,24
Sensirion Holding AG, Reg. S	CHF	5 534	365 013	0,68
Technoprobe SpA	EUR	81 141	987 239	1,84
			4 870 031	**9,10**
Matériaux				
Borregaard ASA	NOK	39 272	662 069	1,24
Buzzi SpA	EUR	13 714	710 158	1,33
Hill & Smith plc	GBP	54 866	1 345 279	2,51
SOL SpA	EUR	10 457	510 849	0,95
Wienerberger AG	EUR	13 885	423 492	0,79
			3 651 847	**6,82**
Immobilier				
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	269 559	1 247 141	2,33
Land Securities Group plc, REIT	GBP	103 836	740 004	1,38
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	40 944	508 934	0,95
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	39 672	877 545	1,64
			3 373 624	**6,30**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF European Smaller Companies

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Services aux collectivités				
Telecom Plus plc	GBP	54 947	854 947	1,60
			854 947	**1,60**
Total des actions			**53 195 025**	**99,38**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**53 195 025**	**99,38**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Énergie				
OW Bunker A/S#	DKK	525 000	–	–
			–	**–**
Total des actions			**–**	**–**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**–**	**–**
Total des investissements			**53 195 025**	**99,38**
Espèces			**342 798**	**0,64**
Autres actifs/(passifs)			**(12 181)**	**(0,02)**
Actif net total			**53 525 642**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	1	USD	1	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	1 313 907	EUR	1 117 408	30/01/2026	HSBC	256	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**256**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**256**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	5 893	USD	6 944	30/01/2026	HSBC	(14)	–
USD	720	EUR	613	30/01/2026	HSBC	–	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(14)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(14)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**242**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF European Special Situations

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	27 795	5 118 985	3,56
Industria de Diseno Textil SA	EUR	90 306	5 087 840	3,52
Moncler SpA	EUR	48 190	2 639 739	1,83
Next plc	GBP	23 770	3 725 725	2,58
Zalando SE, Reg. S	EUR	25 431	641 858	0,44
			17 214 147	**11,93**
Biens de consommation de base				
Beiersdorf AG	EUR	30 251	2 866 930	1,99
Unilever plc	GBP	93 688	5 216 403	3,61
			8 083 333	**5,60**
Finances				
DNB Bank ASA	NOK	115 195	2 740 027	1,90
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	376 200	2 220 908	1,54
			4 960 935	**3,44**
Santé				
Alcon AG	CHF	58 664	3 985 189	2,76
AstraZeneca plc	GBP	45 280	7 154 285	4,96
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	1 222 014	3 405 143	2,36
EssilorLuxottica SA	EUR	8 506	2 295 769	1,59
Haleon plc	GBP	1 150 240	4 939 507	3,42
Lonza Group AG	CHF	7 313	4 216 048	2,92
QIAGEN NV	EUR	80 528	3 126 433	2,17
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	28 695	1 286 622	0,89
Straumann Holding AG	CHF	4 479	448 687	0,31
			30 857 683	**21,38**
Industrie				
Assa Abloy AB 'B'	SEK	148 257	4 898 799	3,38
Beijer Ref AB 'B'	SEK	170 791	2 344 091	1,62
Bunzl plc	GBP	64 163	1 526 186	1,06
Bureau Veritas SA	EUR	89 896	2 443 373	1,69
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	47 088	4 094 772	2,84
DKSH Holding AG	CHF	25 325	1 558 440	1,08
Experian plc	GBP	101 994	3 930 041	2,72
Intertek Group plc	GBP	42 599	2 257 879	1,56
Knorr-Bremse AG	EUR	36 279	3 440 694	2,38
Legrand SA	EUR	11 652	1 482 717	1,03
Prysmian SpA	EUR	25 439	2 188 591	1,52
RELX plc	GBP	103 714	3 588 723	2,49
Schneider Electric SE	EUR	10 326	2 425 577	1,68
Siemens AG	EUR	18 903	4 573 006	3,17
VAT Group AG, Reg. S	CHF	3 860	1 595 726	1,11
Weir Group plc (The)	GBP	115 447	3 764 550	2,61
			46 113 165	**31,94**
Technologies de l'information				
ASML Holding NV	EUR	7 808	7 194 292	4,98
BE Semiconductor Industries NV	EUR	11 820	1 580 925	1,10
Hexagon AB 'B'	SEK	217 945	2 198 900	1,52
Infineon Technologies AG	EUR	86 362	3 221 089	2,23
Sage Group plc (The)	GBP	196 097	2 433 296	1,69
SAP SE	EUR	31 103	6 488 394	4,49
			23 116 896	**16,01**
Matériaux				
Air Liquide SA	EUR	14 311	2 293 481	1,59
Borregaard ASA	NOK	145 206	2 447 961	1,70
Croda International plc	GBP	92 835	2 866 593	1,99
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	68 081	3 705 651	2,56
			11 313 686	**7,84**
Total des actions			**141 659 845**	**98,14**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**141 659 845**	**98,14**
Total des investissements			**141 659 845**	**98,14**
Espèces			**1 386 767**	**0,96**
Autres actifs/(passifs)			**1 304 226**	**0,90**
Actif net total			**144 350 838**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF European Special Situations

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
GBP	12 007	EUR	13 667	30/01/2026	HSBC	72	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**72**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**72**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	123	EUR	141	30/01/2026	HSBC	–	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**–**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**–**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**72**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF European Sustainable Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Publicis Groupe SA	EUR	8 290	740 297	1,26
Rightmove plc	GBP	102 303	602 432	1,03
Universal Music Group NV	EUR	23 359	514 599	0,88
			1 857 328	**3,17**
Biens de consommation discrétionnaire				
Industria de Diseno Textil SA	EUR	22 428	1 267 631	2,16
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1 808	1 150 430	1,97
MIPS AB, Reg. S	SEK	11 681	381 505	0,65
Thule Group AB, Reg. S	SEK	18 211	401 567	0,69
Whitbread plc	GBP	21 398	624 635	1,07
			3 825 768	**6,54**
Biens de consommation de base				
AAK AB	SEK	41 561	1 011 708	1,73
Barry Callebaut AG	CHF	504	711 587	1,22
Beiersdorf AG	EUR	6 226	583 252	1,00
Kerry Group plc 'A'	EUR	6 329	489 548	0,84
Mowi ASA	NOK	62 080	1 274 513	2,17
Nestle SA	CHF	9 641	813 085	1,39
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	9 133	627 452	1,07
			5 511 145	**9,42**
Finances				
AXA SA	EUR	37 743	1 553 879	2,66
Bank of Ireland Group plc	EUR	82 363	1 354 048	2,31
DNB Bank ASA	NOK	54 032	1 287 010	2,20
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	57 862	1 284 536	2,20
HSBC Holdings plc	GBP	138 931	1 877 097	3,21
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	329 146	1 957 431	3,35
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	80 092	1 441 518	2,46
Standard Chartered plc	GBP	45 844	959 794	1,64
Swiss Re AG	CHF	7 293	1 040 279	1,78
			12 755 592	**21,81**
Santé				
Alcon AG	CHF	11 512	785 423	1,34
AstraZeneca plc	GBP	7 871	1 243 942	2,13
Camurus AB	SEK	7 882	450 900	0,77
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	213 796	591 251	1,01
Galderma Group AG	CHF	2 580	450 056	0,77
Haleon plc	GBP	151 689	649 416	1,11
Merck KGaA	EUR	7 412	908 711	1,55
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	20 548	903 752	1,54
Roche Holding AG (CHF)	CHF	3 748	1 324 948	2,27
Sandoz Group AG	CHF	23 152	1 438 565	2,47
UCB SA	EUR	5 529	1 310 926	2,24
			10 057 890	**17,20**
Industrie				
DSV A/S	DKK	5 659	1 219 481	2,09
Exosens SAS	EUR	21 789	1 044 783	1,79
Experian plc	GBP	26 487	1 032 236	1,76
IMCD NV	EUR	4 711	363 878	0,62
Legrand SA	EUR	9 218	1 173 451	2,01
MTU Aero Engines AG	EUR	3 199	1 136 605	1,94
Prysmian SpA	EUR	9 629	829 249	1,42
RELX plc	GBP	26 768	931 471	1,59
Siemens AG	EUR	3 216	769 106	1,31
SKF AB 'B'	SEK	33 296	754 820	1,29
Volvo AB 'B'	SEK	29 188	798 184	1,36
			10 053 264	**17,18**
Technologies de l'information				
ASM International NV	EUR	1 141	596 058	1,02
ASML Holding NV	EUR	2 611	2 407 082	4,10
Indra Sistemas SA	EUR	16 477	792 873	1,36
Renishaw plc	GBP	21 977	881 924	1,51
SAP SE	EUR	8 788	1 830 980	3,13
Temenos AG	CHF	8 580	736 346	1,26
			7 245 263	**12,38**
Matériaux				
Acerinox SA	EUR	70 793	894 824	1,53
Norsk Hydro ASA	NOK	123 517	815 057	1,39
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	15 949	870 600	1,49
SIG Group AG	CHF	41 522	506 705	0,87
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	110 104	1 174 259	2,00
			4 261 445	**7,28**
Services aux collectivités				
Elia Group SA	EUR	12 406	1 367 141	2,34
Redeia Corp. SA	EUR	26 394	400 661	0,68
Severn Trent plc	GBP	10 507	335 023	0,57
			2 102 825	**3,59**
Total des actions			**57 670 520**	**98,57**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**57 670 520**	**98,57**
Total des investissements			**57 670 520**	**98,57**
Espèces			**888 973**	**1,52**
Autres actifs/(passifs)			**(52 227)**	**(0,09)**
Actif net total			**58 507 266**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF European Sustainable Equity

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
USD	21 723	EUR	18 428	30/01/2026	HSBC	13	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**13**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**13**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
USD	1 926 682	EUR	1 638 561	30/01/2026	HSBC	(2 969)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(2 969)**	**(0,01)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(2 969)**	**(0,01)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(2 956)**	**(0,01)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF European Value

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
BT Group plc	GBP	4 923 431	10 382 435	1,53
ITV plc	GBP	10 262 034	9 682 614	1,43
Orange SA	EUR	612 692	8 700 226	1,28
SES SA, ADR	EUR	1 591 551	8 801 277	1,30
Vodafone Group plc	GBP	11 016 248	12 480 665	1,84
WPP plc	GBP	2 047 430	7 917 324	1,17
			57 964 541	**8,55**
Biens de consommation discrétionnaire				
Aumovio SE	EUR	254 449	10 853 139	1,60
Bonava AB 'B'	SEK	11 465 882	11 650 677	1,72
Continental AG	EUR	197 118	13 355 804	1,97
Kering SA	EUR	37 657	11 334 757	1,67
Nobia AB	SEK	17 554 785	6 960 022	1,03
Nokian Renkaat OYJ	EUR	1 405 118	13 269 582	1,96
Puma SE	EUR	390 501	8 702 035	1,28
Renault SA	EUR	220 945	7 825 872	1,15
Salvatore Ferragamo SpA	EUR	1 201 343	9 861 186	1,45
SEB SA	EUR	180 540	8 900 622	1,31
Swatch Group AG (The)	CHF	59 401	10 604 948	1,56
Volkswagen AG Preference	EUR	105 809	11 110 049	1,64
			124 428 693	**18,34**
Biens de consommation de base				
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	231 449	12 706 551	1,87
British American Tobacco plc	GBP	175 277	8 462 818	1,25
Carrefour SA	EUR	700 655	9 970 321	1,47
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	189 581	12 259 246	1,81
Pernod Ricard SA	EUR	170 924	12 494 544	1,84
			55 893 480	**8,24**
Énergie				
Eni SpA	EUR	551 439	8 935 162	1,32
OMV AG	EUR	270 708	12 856 163	1,90
Repsol SA	EUR	703 615	11 205 069	1,65
TGS ASA	NOK	1 451 080	11 303 416	1,67
Var Energi ASA	NOK	4 368 200	12 219 293	1,80
Viridien	EUR	89 030	8 760 552	1,29
			65 279 655	**9,63**
Finances				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	492 343	14 666 898	2,16
Barclays plc	GBP	1 994 431	10 876 168	1,60
BNP Paribas SA	EUR	104 729	8 461 056	1,25
Prudential plc	GBP	982 595	12 885 044	1,90
Societe Generale SA	EUR	215 120	14 783 046	2,18
Standard Chartered plc	GBP	542 934	11 334 203	1,67
			73 006 415	**10,76**
Santé				
Euroapi SA	EUR	1 398 619	3 174 865	0,47
Gerresheimer AG	EUR	367 878	10 112 840	1,49
GSK plc	GBP	682 030	14 257 485	2,10
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	266 266	11 610 179	1,71
Roche Holding AG (CHF)	CHF	37 849	13 328 621	1,97
Sanofi SA	EUR	161 385	13 349 767	1,97
			65 833 757	**9,71**
Industrie				
Adecco Group AG	CHF	404 175	10 000 427	1,47
Deutsche Lufthansa AG	EUR	1 029 627	8 711 028	1,28
Forbo Holding AG	CHF	11 357	10 638 566	1,57
Jungheinrich AG Preference	EUR	371 858	13 134 654	1,94
Norma Group SE	EUR	574 861	8 353 903	1,23
Randstad NV	EUR	300 949	9 741 719	1,44
Signify NV, Reg. S	EUR	500 012	10 480 252	1,55
			71 060 549	**10,48**
Technologies de l'information				
Jenoptik AG	EUR	520 973	10 166 951	1,50
Siltronic AG	EUR	139 963	6 822 953	1,01
			16 989 904	**2,51**
Matériaux				
APERAM SA	EUR	392 255	13 823 065	2,05
Arkema SA	EUR	201 979	10 533 205	1,55
BASF SE	EUR	277 200	12 541 698	1,85
Evonik Industries AG	EUR	887 155	11 821 172	1,74
LANXESS AG	EUR	457 502	8 027 099	1,18
Rio Tinto plc	GBP	200 821	13 791 814	2,03
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	1 051 073	11 189 939	1,65
Verallia SA, Reg. S	EUR	322 872	7 419 599	1,09
			89 147 591	**13,14**
Immobilier				
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	2 639 699	12 212 829	1,80
Grand City Properties SA	EUR	779 997	7 676 770	1,13
ICADE, REIT	EUR	483 826	10 644 172	1,57
			30 533 771	**4,50**
Total des actions			**650 138 356**	**95,86**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**650 138 356**	**95,86**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF European Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
Peace Mark Holdings Ltd.#	HKD	3 236 000	–	–
			–	–
Total des actions			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
Total des investissements			**650 138 356**	**95,86**
Espèces			**22 280 999**	**3,29**
Autres actifs/(passifs)			**5 785 842**	**0,85**
Actif net total			**678 205 197**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
SGD	7 502 848	EUR	4 957 880	30/01/2026	HSBC	15 693	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**15 693**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**15 693**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	4 724	SGD	7 164	30/01/2026	HSBC	(25)	–
SGD	110 263	EUR	73 133	30/01/2026	HSBC	(40)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(65)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(65)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**15 628**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Frontier Markets Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	15 251 700	15 189 581	1,83
			15 189 581	**1,83**
Total des obligations			**15 189 581**	**1,83**
Actions				
Services de communication				
Itissalat Al-Maghrib	MAD	320 132	3 848 955	0,46
Safaricom plc	KES	78 095 907	17 162 938	2,07
			21 011 893	**2,53**
Biens de consommation discrétionnaire				
Mobile World Investment Corp.	VND	1 122 300	3 776 299	0,45
			3 776 299	**0,45**
Biens de consommation de base				
Masan Group Corp.	VND	4 123 440	12 087 298	1,46
Vietnam Dairy Products JSC	VND	3 034 400	7 065 895	0,85
			19 153 193	**2,31**
Énergie				
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	19 601 537	28 538 176	3,44
ADNOC Logistics & Services	AED	24 075 454	38 845 697	4,68
NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR	USD	376 468	21 006 914	2,53
OMV Petrom SA	RON	55 839 536	12 800 552	1,54
Qatar Gas Transport Co. Ltd.	QAR	8 570 893	10 575 037	1,27
			111 766 376	**13,46**
Finances				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	8 160 576	31 816 618	3,83
Agesa Hayat ve Emeklilik A/S	TRY	1	5	–
Arion Banki HF, Reg. S	ISK	3 877 271	6 246 766	0,75
Asia Commercial Bank JSC	VND	30 860 352	28 178 331	3,39
Attijariwafa Bank	MAD	248 700	19 906 908	2,40
Banca Transilvania SA	RON	2 823 649	19 634 165	2,36
Bank of the Philippine Islands	PHP	1 815 595	3 574 883	0,43
BDO Unibank, Inc.	PHP	2 025 230	4 637 981	0,56
Commercial International Bank - Egypt (CIB), Reg. S, GDR	USD	11 596 050	24 815 547	2,99
Credicorp Ltd.	USD	57 576	16 696 945	2,01
Davivienda Group SA	COP	640 771	4 800 329	0,58
E-Finance for Digital & Financial Investments	EGP	7 106 572	2 757 143	0,33
Equity Group Holdings plc	KES	17 425 590	9 015 978	1,09
Grupo Cibest SA	COP	319 670	5 856 985	0,71
Habib Bank Ltd.	PKR	8 423 048	9 728 053	1,17
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	1 588 901	47 587 584	5,72
Intercorp Financial Services, Inc.	USD	436 762	18 416 177	2,22
Islandsbanki HF	ISK	5 113 926	6 017 028	0,72
Kaspi.KZ JSC, Reg. S, ADR	USD	238 228	18 839 614	2,27
KCB Group plc	KES	4 887 129	2 490 920	0,30
Lion Finance Group plc	GBP	50 189	6 279 291	0,76
Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	7 032 590	8 184 313	0,99
Military Commercial Joint Stock Bank	VND	36 550 730	35 184 695	4,23
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	883 331	37 441 587	4,50
Saudi National Bank (The)	SAR	1 123 011	11 341 489	1,37
TBC Bank Group plc	GBP	74 553	4 072 024	0,49
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi A/S	TRY	1	–	–
Vietnam Prosperity JSC Bank	VND	13 715 200	14 940 703	1,80
Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	VND	4 570 400	6 070 219	0,73
			404 532 281	**48,70**
Santé				
Auna SA 'A'	USD	94 488	461 279	0,06
Krka dd Novo mesto	EUR	30 457	7 258 731	0,87
Krka dd Novo mesto	PLN	78 041	18 671 394	2,25
			26 391 404	**3,18**
Industrie				
Gemadept Corp.	VND	10 437 533	24 241 604	2,92
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	567 820	5 464 113	0,66
			29 705 717	**3,58**
Technologies de l'information				
FPT Corp.	VND	3 275 110	11 942 068	1,44
			11 942 068	**1,44**
Matériaux				
Hoa Phat Group JSC	VND	46 103 743	46 313 377	5,57
Lucky Cement Ltd.	PKR	2 326 500	3 949 888	0,48

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Frontier Markets Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Southern Copper Corp.	USD	68 569	9 976 617	1,20
			60 239 882	**7,25**
Immobilier				
Ayala Land, Inc.	PHP	14 243 900	5 450 063	0,66
Emaar Development PJSC	AED	5 282 516	21 826 214	2,63
Emaar Properties PJSC	AED	2 298 235	8 803 963	1,06
Talaat Moustafa Group	EGP	12 624 287	21 185 881	2,55
Vincom Retail JSC	VND	3 775 800	4 835 343	0,58
Vingroup JSC	VND	5 603 600	36 184 709	4,35
Vinhomes JSC, Reg. S	VND	4 276 430	20 183 409	2,43
			118 469 582	**14,26**
Services aux collectivités				
Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	5 268 603	2 210 365	0,27
			2 210 365	**0,27**
Total des actions			**809 199 060**	**97,43**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**824 388 641**	**99,26**
Total des investissements			**824 388 641**	**99,26**
Espèces			**4 386 432**	**0,53**
Autres actifs/(passifs)			**1 745 475**	**0,21**
Actif net total			**830 520 548**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
PLN	32 441 782	USD	9 003 097	30/01/2026	HSBC	20 650	–
USD	48 888	PLN	175 449	30/01/2026	HSBC	87	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**20 737**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**20 737**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
PLN	1 470 097	USD	409 624	30/01/2026	HSBC	(714)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(714)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(714)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**20 023**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Alternative Energy*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	516 500	6 375 646	0,76
Forvia SE	EUR	747 230	11 949 644	1,42
Opmobility	EUR	615 531	11 541 930	1,37
			29 867 220	**3,55**
Finances				
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	USD	625 289	20 005 168	2,38
			20 005 168	**2,38**
Industrie				
Alfen N.V., Reg. S	EUR	433 094	5 354 687	0,64
Ameresco, Inc. 'A'	USD	200 435	5 899 763	0,70
Ariston Holding NV	EUR	2 037 935	10 623 051	1,26
Array Technologies, Inc.	USD	2 044 863	19 239 819	2,29
Carrier Global Corp.	USD	301 078	16 093 550	1,91
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	318 720	16 850 163	2,00
EnerSys	USD	78 983	11 718 524	1,39
Fluence Energy, Inc.	USD	95 285	1 891 220	0,22
Hitachi Ltd.	JPY	520 900	16 325 184	1,94
Industrie De Nora SpA	EUR	987 871	8 423 390	1,00
Invinity Energy Systems plc	GBP	8 479 260	2 138 840	0,25
Legrand SA	EUR	72 348	10 809 557	1,29
MasTec, Inc.	USD	43 803	9 657 618	1,15
Nexans SA	EUR	114 790	16 955 409	2,02
Nextpower, Inc. 'A'	USD	342 766	29 836 766	3,55
Nordex SE	EUR	370 050	12 613 679	1,50
Schneider Electric SE	EUR	64 356	17 749 889	2,11
SFC Energy AG	EUR	355 624	5 095 660	0,61
Shoals Technologies Group, Inc. 'A'	USD	1 282 502	10 992 037	1,31
SIF Holding NV	EUR	795 002	6 291 464	0,75
Signify NV, Reg. S	EUR	579 142	14 252 791	1,70
SPIE SA	EUR	244 221	14 125 408	1,68
Sunrun, Inc.	USD	812 357	15 537 494	1,85
Vestas Wind Systems A/S	DKK	1 587 487	43 192 748	5,15
			321 668 711	**38,27**
Technologies de l'information				
Enphase Energy, Inc.	USD	599 736	19 325 736	2,30
First Solar, Inc.	USD	165 705	43 812 062	5,20
Infineon Technologies AG	EUR	410 824	17 991 171	2,14
Itron, Inc.	USD	225 488	21 255 585	2,53
Landis+Gyr Group AG	CHF	269 064	17 382 498	2,07
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3 380 400	8 832 738	1,05
ON Semiconductor Corp.	USD	280 212	15 195 487	1,81
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	55 719	10 481 983	1,25
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	21 834 000	8 396 380	1,00
			162 673 640	**19,35**
Matériaux				
Albemarle Corp.	USD	45 920	6 523 125	0,78
Johnson Matthey plc	GBP	687 752	19 725 962	2,34
LG Chem Ltd.	KRW	41 493	9 625 393	1,14
Nano One Materials Corp.	CAD	1 247 271	974 632	0,12
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	165 989	11 533 798	1,37
Umicore SA	EUR	910 617	19 138 697	2,28
			67 521 607	**8,03**
Services aux collectivités				
Boralex, Inc. 'A'	CAD	1 077 849	19 790 649	2,35
Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	552 432	14 529 492	1,73
EDP Renovaveis SA	EUR	2 369 899	33 502 707	3,98
Elia Group SA	EUR	172 190	22 178 805	2,64
ERG SpA	EUR	805 297	20 760 007	2,47
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	468 485	18 561 793	2,21
Ormat Technologies, Inc.	USD	173 171	19 340 644	2,30
Redeia Corp. SA	EUR	954 709	17 005 139	2,02
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	EUR	442 016	9 419 725	1,12
			175 088 961	**20,82**
Total des actions			**776 825 307**	**92,40**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**776 825 307**	**92,40**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Alternative Energy*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	60 895 200	60 830 029	7,23
			60 830 029	**7,23**
Total des obligations			**60 830 029**	**7,23**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**60 830 029**	**7,23**
Total des investissements			**837 655 336**	**99,63**
Espèces			**3 906 464**	**0,46**
Autres actifs/(passifs)			**(785 772)**	**(0,09)**
Actif net total			**840 776 028**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Alternative Energy*

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CHF	7 491 962	USD	9 474 440	30/01/2026	HSBC	5 514	–
CZK	14 161 081	USD	686 728	30/01/2026	HSBC	506	–
EUR	220 036	USD	258 558	30/01/2026	HSBC	113	–
GBP	17 782 404	USD	23 793 274	30/01/2026	HSBC	128 596	0,02
NOK	277 152 696	USD	27 461 610	30/01/2026	HSBC	58 228	0,01
PLN	33 750 530	USD	9 366 565	30/01/2026	HSBC	21 214	–
SGD	271 244	USD	210 764	30/01/2026	HSBC	612	–
USD	21 582	CHF	17 003	30/01/2026	HSBC	67	–
USD	–	CZK	2	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	2 184 485	EUR	1 855 571	30/01/2026	HSBC	3 105	–
USD	21 093	GBP	15 632	30/01/2026	HSBC	65	–
USD	–	NOK	1	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	101 531	PLN	364 783	30/01/2026	HSBC	66	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**218 086**	**0,03**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**218 086**	**0,03**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	134 462	USD	171 000	30/01/2026	HSBC	(859)	–
EUR	123 848 845	USD	145 645 004	30/01/2026	HSBC	(50 214)	(0,01)
GBP	353 521	USD	476 372	30/01/2026	HSBC	(795)	–
NOK	6 361 516	USD	633 013	30/01/2026	HSBC	(1 347)	–
PLN	1 212 817	USD	338 004	30/01/2026	HSBC	(656)	–
SGD	5 545	USD	4 324	30/01/2026	HSBC	(3)	–
USD	111 944	CHF	88 763	30/01/2026	HSBC	(373)	–
USD	6 719	CZK	139 004	30/01/2026	HSBC	(26)	–
USD	2 778	EUR	2 364	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	688 538	GBP	513 595	30/01/2026	HSBC	(2 377)	–
USD	282 038	NOK	2 867 415	30/01/2026	HSBC	(2 681)	–
USD	559	PLN	2 012	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	2 136	SGD	2 748	30/01/2026	HSBC	(5)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(59 338)**	**(0,01)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(59 338)**	**(0,01)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**158 748**	**0,02**

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Cities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	181 479	5 844 882	0,91
			5 844 882	**0,91**
Industrie				
Morgan Sindall Group plc	GBP	130 962	8 192 518	1,28
			8 192 518	**1,28**
Technologies de l'information				
NEXTDC Ltd.	AUD	702 955	5 901 973	0,92
			5 901 973	**0,92**
Immobilier				
Acadia Realty Trust, REIT	USD	343 443	7 146 870	1,11
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	264 949	8 543 133	1,33
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	2 021 706	10 982 557	1,71
Brookfield India Real Estate Trust, REIT, Reg. S	INR	743 674	2 743 702	0,43
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	2 073 468	3 854 524	0,60
CapitaLand Investment Ltd.	SGD	799 200	1 684 905	0,26
City Developments Ltd.	SGD	1 297 900	8 077 100	1,26
Cousins Properties, Inc., REIT	USD	288 281	7 513 627	1,17
CubeSmart, REIT	USD	163 057	5 924 658	0,92
Daiwa Office Investment Corp., REIT	JPY	1 366	3 261 817	0,51
DiamondRock Hospitality Co., REIT	USD	615 313	5 665 041	0,88
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	158 229	24 752 191	3,85
EastGroup Properties, Inc., REIT	USD	55 255	10 031 739	1,56
Equinix, Inc., REIT	USD	46 964	36 151 578	5,62
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	174 265	10 626 680	1,65
Equity Residential, REIT	USD	187 714	11 926 844	1,86
Essential Properties Realty Trust, Inc., REIT	USD	297 808	8 964 502	1,40
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	35 949	9 492 617	1,48
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	94 038	12 378 802	1,93
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	95 779	9 756 328	1,52
Goodman Group, REIT	AUD	928 897	19 257 566	3,00
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	3 521 000	3 905 819	0,61
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	584 899	9 465 401	1,47
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	1 435 800	9 981 847	1,55
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	104 829	1 918 666	0,30
Ingenia Communities Group, REIT	AUD	1 040 967	3 602 279	0,56
Instone Real Estate Group SE, Reg. S	EUR	124 522	1 127 640	0,18
InvenTrust Properties Corp., REIT	USD	263 411	7 428 869	1,16
Invincible Investment Corp., REIT	JPY	12 247	5 036 129	0,78
Japan Hotel REIT Investment Corp.	JPY	17 936	9 361 946	1,46
Kimco Realty Corp., REIT	USD	555 218	11 310 515	1,76
Lifestyle Communities Ltd.	AUD	771 836	2 607 782	0,41
LXP Industrial Trust, REIT	USD	156 155	7 872 608	1,23
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	632 939	9 237 545	1,44
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	558 381	13 638 390	2,12
Mitsui Fudosan Accommodations Fund, Inc., REIT	JPY	4 231	3 626 722	0,56
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	1 260 550	14 371 788	2,24
Prologis, Inc., REIT	USD	269 536	34 785 684	5,41
Public Storage, REIT	USD	58 368	15 249 376	2,37
Realty Income Corp., REIT	USD	380 375	21 692 786	3,38
RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	384 276	5 254 891	0,82
Shurgard Self Storage Ltd., REIT	EUR	123 985	4 265 406	0,66
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	149 610	27 969 632	4,35
Sirius Real Estate Ltd., REIT	GBP	4 651 079	6 025 584	0,94
Stockland, REIT	AUD	2 523 169	9 675 726	1,51
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	389 200	9 802 557	1,53
Sun Communities, Inc., REIT	USD	54 585	6 850 144	1,07
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	934 428	11 387 756	1,77
Swiss Prime Site AG	CHF	60 668	9 431 626	1,47

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Cities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Terreno Realty Corp., REIT	USD	111 953	6 693 941	1,04
UDR, Inc., REIT	USD	178 961	6 624 018	1,03
UMH Properties, Inc., REIT	USD	214 207	3 420 171	0,53
Unibail-Rodam-co-Westfield, REIT	EUR	118 046	12 856 880	2,00
Ventas, Inc., REIT	USD	237 335	18 713 865	2,91
VGP NV	EUR	42 963	4 968 833	0,77
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	320 835	8 332 790	1,30
Welltower, Inc., REIT	USD	265 566	49 926 407	7,76
WP Carey, Inc., REIT	USD	174 754	11 410 533	1,78
			618 569 333	**96,28**
Total des actions			**638 508 706**	**99,39**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**638 508 706**	**99,39**
Total des investissements			**638 508 706**	**99,39**
Espèces			**2 158 087**	**0,34**
Autres actifs/(passifs)			**1 775 953**	**0,27**
Actif net total			**642 442 746**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	40 797	USD	47 900	30/01/2026	HSBC	61	–
GBP	15 030 163	USD	20 110 909	30/01/2026	HSBC	108 497	0,02
USD	392 458	EUR	333 140	30/01/2026	HSBC	824	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**109 382**	**0,02**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**109 382**	**0,02**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	40 335 647	USD	47 430 359	30/01/2026	HSBC	(12 395)	–
GBP	40 638	USD	54 826	30/01/2026	HSBC	(157)	–
USD	36 140	EUR	30 753	30/01/2026	HSBC	(12)	–
USD	36 048	GBP	26 844	30/01/2026	HSBC	(65)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(12 629)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(12 629)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**96 753**	**0,02**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Climate Change Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	552 848	173 572 525	7,63
			173 572 525	**7,63**
Biens de consommation discrétionnaire				
Amazon.com, Inc.	USD	446 872	103 937 404	4,58
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	408 079	44 465 437	1,96
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	842 500	10 399 771	0,46
Kingfisher plc	GBP	8 092 593	34 043 541	1,50
Lowe's Cos., Inc.	USD	85 346	20 773 644	0,91
Shimano, Inc.	JPY	218 200	23 061 388	1,01
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	1 632 900	16 695 664	0,73
Tesla, Inc.	USD	30 969	14 174 911	0,62
			267 551 760	**11,77**
Biens de consommation de base				
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	1 317 099	31 331 518	1,38
Kroger Co. (The)	USD	692 718	43 425 244	1,90
Mowi ASA	NOK	1 760 598	42 461 440	1,87
			117 218 202	**5,15**
Finances				
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	USD	757 718	24 242 032	1,07
Swiss Re AG	CHF	184 890	31 117 805	1,36
			55 359 837	**2,43**
Industrie				
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	158 030	23 239 823	1,02
Carrier Global Corp.	USD	251 839	13 461 573	0,59
Comfort Systems USA, Inc.	USD	27 209	25 785 156	1,13
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	228 740	12 093 080	0,53
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	655 943	34 693 205	1,53
Core & Main, Inc. 'A'	USD	384 453	20 340 748	0,89
Daikin Industries Ltd.	JPY	252 300	32 266 031	1,42
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	19 882	10 696 756	0,47
Hitachi Ltd.	JPY	1 421 700	44 556 563	1,96
Kingspan Group plc	EUR	564 923	49 184 017	2,16
Knorr-Bremse AG	EUR	316 997	35 299 573	1,55
Legrand SA	EUR	302 611	45 213 287	1,99
Nextpower, Inc. 'A'	USD	507 933	44 214 065	1,94
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	2 078 982	7 988 261	0,35
Prysmian SpA	EUR	371 084	37 485 254	1,65
Republic Services, Inc. 'A'	USD	156 368	33 584 880	1,48
Schneider Electric SE	EUR	258 963	71 424 024	3,15
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	1 651 600	27 776 623	1,22
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3 195 143	34 567 113	1,52
Siemens AG	EUR	88 750	25 209 428	1,11
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	455 600	11 232 246	0,49
TOMRA Systems ASA	NOK	860 750	11 593 283	0,51
Uber Technologies, Inc.	USD	269 879	22 188 030	0,98
Veralto Corp.	USD	537 817	54 544 580	2,40
Vestas Wind Systems A/S	DKK	2 411 552	65 614 115	2,90
Xylem, Inc.	USD	223 197	30 726 043	1,35
			824 977 757	**36,29**
Technologies de l'information				
Analog Devices, Inc.	USD	259 401	71 369 217	3,14
ARM Holdings plc, ADR	USD	119 228	13 221 687	0,58
Cadence Design Systems, Inc.	USD	145 899	46 055 620	2,03
Chroma ATE, Inc.	TWD	1 922 000	47 551 482	2,09
First Solar, Inc.	USD	119 552	31 609 304	1,39
Infineon Technologies AG	EUR	1 063 384	46 568 660	2,05
Keyence Corp.	JPY	108 000	39 144 734	1,72
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2 371 094	6 198 114	0,27
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3 871 319	10 115 473	0,44
Microsoft Corp.	USD	289 775	141 293 999	6,22
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	109 461	20 592 049	0,91
TE Connectivity plc	USD	224 346	51 710 157	2,27
			525 430 496	**23,11**
Matériaux				
Albemarle Corp.	USD	68 939	9 793 069	0,43
Antofagasta plc	GBP	618 287	27 274 115	1,20
Ecolab, Inc.	USD	117 323	31 044 783	1,36
Norsk Hydro ASA	NOK	2 703 123	21 046 745	0,93
			89 158 712	**3,92**
Immobilier				
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	1 214 830	29 166 510	1,28
			29 166 510	**1,28**
Services aux collectivités				
EDP Renovaveis SA	EUR	822 179	11 622 952	0,51

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Climate Change Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Iberdrola SA	EUR	2 490 551	53 996 839	2,37
National Grid plc	GBP	1 659 754	25 488 177	1,12
NextEra Energy, Inc.	USD	698 969	56 419 800	2,48
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	468 161	37 886 225	1,67
			185 413 993	**8,15**
Total des actions			**2 267 849 792**	**99,73**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**2 267 849 792**	**99,73**
Total des investissements			**2 267 849 792**	**99,73**
Espèces			**8 822 836**	**0,39**
Autres actifs/(passifs)			**(2 717 082)**	**(0,12)**
Actif net total			**2 273 955 546**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	71 372	USD	83 803	30/01/2026	HSBC	100	–
USD	4 849 446	EUR	4 115 052	30/01/2026	HSBC	11 855	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**11 955**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**11 955**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	228 355 543	USD	268 528 866	30/01/2026	HSBC	(77 614)	–
USD	104 985	EUR	89 386	30/01/2026	HSBC	(96)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(77 710)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(77 710)**	**–**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(65 755)**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Climate Leaders

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'C'	USD	15 510	4 881 089	6,19
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	2 406	1 603 349	2,03
Netflix, Inc.	USD	8 501	794 963	1,01
			7 279 401	**9,23**
Biens de consommation discrétionnaire				
Amazon.com, Inc.	USD	11 910	2 770 133	3,51
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	10 616	1 156 749	1,47
Cie Financiere Richemont SA	CHF	6 379	1 379 410	1,75
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	3 800	1 387 422	1,76
Kingfisher plc	GBP	215 399	906 130	1,15
Sony Group Corp.	JPY	34 800	895 074	1,14
Tapestry, Inc.	USD	10 879	1 410 133	1,79
			9 905 051	**12,57**
Biens de consommation de base				
Beiersdorf AG	EUR	13 248	1 474 183	1,88
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	6 580	696 951	0,88
Heineken NV	EUR	14 244	1 166 373	1,48
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	32 490	772 881	0,98
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	11 487	927 517	1,18
Unilever plc	GBP	10 066	658 063	0,83
			5 695 968	**7,23**
Finances				
American Express Co.	USD	4 531	1 693 186	2,15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	57 862	1 362 170	1,73
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	34 610	1 518 464	1,93
Mastercard, Inc. 'A'	USD	3 450	1 993 604	2,52
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	89 500	1 424 582	1,81
Standard Chartered plc	GBP	57 067	1 398 790	1,77
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	100 372	1 465 481	1,86
			10 856 277	**13,77**
Santé				
AstraZeneca plc	GBP	13 404	2 486 668	3,16
Boston Scientific Corp.	USD	6 762	649 424	0,82
Haleon plc	GBP	311 354	1 569 904	1,99
Sanofi SA	EUR	9 982	969 509	1,23
UCB SA	EUR	5 629	1 576 977	2,00
			7 252 482	**9,20**
Industrie				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	17 400	919 907	1,17
Hitachi Ltd.	JPY	29 400	921 406	1,17
Kingspan Group plc	EUR	11 359	988 951	1,25
Legrand SA	EUR	9 453	1 412 378	1,79
Schneider Electric SE	EUR	5 734	1 581 483	2,01
Siemens AG	EUR	4 554	1 293 563	1,64
Uber Technologies, Inc.	USD	10 875	894 085	1,13
Vestas Wind Systems A/S	DKK	50 445	1 372 520	1,74
Xylem, Inc.	USD	8 757	1 205 518	1,53
			10 589 811	**13,43**
Technologies de l'information				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	5 206	1 122 516	1,42
Analog Devices, Inc.	USD	5 336	1 468 098	1,86
Apple, Inc.	USD	8 924	2 438 923	3,09
ASML Holding NV	EUR	1 291	1 396 684	1,77
Cadence Design Systems, Inc.	USD	3 572	1 127 565	1,43
Infineon Technologies AG	EUR	18 427	806 972	1,02
Intuit, Inc.	USD	1 647	1 103 912	1,40
Microsoft Corp.	USD	8 532	4 160 196	5,29
NVIDIA Corp.	USD	19 515	3 698 175	4,70
Salesforce, Inc.	USD	5 041	1 339 663	1,70
SAP SE	EUR	4 600	1 126 721	1,43
ServiceNow, Inc.	USD	4 605	708 182	0,90
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	34 000	1 682 010	2,13
			22 179 617	**28,14**
Matériaux				
Ecolab, Inc.	USD	2 622	693 806	0,88
Norsk Hydro ASA	NOK	68 171	530 785	0,67
			1 224 591	**1,55**
Immobilier				
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	4 194	656 079	0,83
			656 079	**0,83**
Services aux collectivités				
Iberdrola SA	EUR	45 876	994 623	1,26

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Climate Leaders

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
NextEra Energy, Inc.	USD	15 894	1 282 941	1,63
			2 277 564	**2,89**
Total des actions			**77 916 841**	**98,84**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**77 916 841**	**98,84**
Total des investissements			**77 916 841**	**98,84**
Espèces			**835 708**	**1,06**
Autres actifs/(passifs)			**75 693**	**0,10**
Actif net total			**78 828 242**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	3 000	USD	3 522	30/01/2026	HSBC	5	–
USD	4 530	EUR	3 843	30/01/2026	HSBC	11	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**16**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**16**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	376 055	USD	442 267	30/01/2026	HSBC	(182)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(182)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(182)**	**–**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(166)**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Consumer Trends*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	3 696	362 943	3,17
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	843	561 772	4,92
Netflix, Inc.	USD	4 296	401 736	3,51
Spotify Technology SA	USD	415	239 431	2,09
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	13 834	244 371	2,13
Walt Disney Co. (The)	USD	2 137	245 446	2,14
			2 055 699	**17,96**
Biens de consommation discrétionnaire				
Accor SA	EUR	4 481	253 703	2,22
Amazon.com, Inc.	USD	2 773	644 968	5,64
Burberry Group plc	GBP	22 880	390 604	3,41
Cava Group, Inc.	USD	1 237	72 026	0,63
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	4 134	153 245	1,34
Cie Financiere Richemont SA	CHF	2 453	530 442	4,63
Ferrari NV	EUR	581	216 736	1,89
Industria de Diseno Textil SA	EUR	8 572	567 051	4,96
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	634	480 145	4,19
MercadoLibre, Inc.	USD	199	402 244	3,51
Shimano, Inc.	JPY	1 000	105 689	0,92
Tapestry, Inc.	USD	3 354	434 745	3,80
Tesla, Inc.	USD	142	64 995	0,57
TJX Cos., Inc. (The)	USD	2 809	436 599	3,81
Whitbread plc	GBP	6 793	233 035	2,04
			4 986 227	**43,56**
Biens de consommation de base				
Associated British Foods plc	GBP	10 256	293 471	2,56
Beiersdorf AG	EUR	3 240	360 534	3,15
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	23	336 191	2,94
Costco Wholesale Corp.	USD	254	219 944	1,92
Diageo plc	GBP	6 085	131 265	1,15
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	3 463	366 800	3,20
Fevertree Drinks plc	GBP	20 673	227 775	1,99
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	7 704	183 265	1,60
Monster Beverage Corp.	USD	3 823	296 053	2,59
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	5 383	434 650	3,79
Walmart, Inc.	USD	2 190	244 869	2,14
			3 094 817	**27,03**
Finances				
Mastercard, Inc. 'A'	USD	891	514 870	4,50
			514 870	**4,50**
Santé				
EssilorLuxottica SA	EUR	804	254 790	2,23
Haleon plc	GBP	96 924	488 709	4,26
			743 499	**6,49**
Total des actions			**11 395 112**	**99,54**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**11 395 112**	**99,54**
Total des investissements			**11 395 112**	**99,54**
Espèces			**56 786**	**0,50**
Autres actifs/(passifs)			**(4 305)**	**(0,04)**
Actif net total			**11 447 593**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Consumer Trends*

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	–	USD	1	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	1	EUR	1	30/01/2026	HSBC	–	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**–**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**–**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	262 437	USD	308 621	30/01/2026	HSBC	(104)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(104)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(104)**	**–**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(104)**	**–**

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
BT Group plc	GBP	6 779 440	16 786 061	1,82
Dentsu Group, Inc.	JPY	778 600	16 555 216	1,80
John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	367 929	11 407 286	1,24
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	690 300	16 772 301	1,82
RTL Group SA	EUR	305 083	12 300 120	1,33
SES SA, ADR	EUR	1 494 839	9 706 064	1,05
Verizon Communications, Inc.	USD	430 939	17 537 553	1,90
Vodafone Group plc	GBP	18 531 570	24 651 298	2,67
WPP plc	GBP	3 079 343	13 981 410	1,52
			139 697 309	**15,15**
Biens de consommation discrétionnaire				
Aptiv plc	USD	207 645	15 979 142	1,73
Best Buy Co., Inc.	USD	174 424	11 839 016	1,28
Bridgestone Corp.	JPY	569 200	12 753 332	1,38
Continental AG	EUR	311 815	24 806 432	2,69
Kering SA	EUR	40 241	14 221 940	1,54
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	912 500	13 490 532	1,46
Lear Corp.	USD	140 312	16 329 574	1,77
Mohawk Industries, Inc.	USD	132 288	14 527 614	1,58
Panasonic Holdings Corp.	JPY	1 290 800	16 729 936	1,81
Puma SE	EUR	739 716	19 354 736	2,10
Swatch Group AG (The)	CHF	101 008	21 173 573	2,30
Volkswagen AG Preference	EUR	91 341	11 261 149	1,22
Yamaha Corp.	JPY	1 503 600	10 522 255	1,14
			202 989 231	**22,00**
Biens de consommation de base				
Ambev SA	BRL	7 870 381	19 874 323	2,15
Carrefour SA	EUR	1 090 583	18 221 629	1,98
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	232 474	18 971 323	2,06
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	357 974	14 656 390	1,59
Kraft Heinz Co. (The)	USD	657 201	16 064 114	1,74
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	407 131	19 063 954	2,07
			106 851 733	**11,59**
Énergie				
Eni SpA	EUR	1 041 885	19 822 040	2,15
Halliburton Co.	USD	754 645	21 611 302	2,34
Repsol SA	EUR	1 196 707	22 376 432	2,43
			63 809 774	**6,92**
Finances				
AXA SA	EUR	269 582	12 965 057	1,41
BNP Paribas SA	EUR	171 748	16 291 943	1,77
KB Financial Group, Inc.	KRW	194 839	16 822 835	1,82
NatWest Group plc	GBP	909 319	7 973 514	0,86
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	328 891	17 565 295	1,90
Societe Generale SA	EUR	258 382	20 848 220	2,26
Standard Chartered plc	GBP	1 189 941	29 167 079	3,17
Western Union Co. (The)	USD	1 726 792	16 068 671	1,74
			137 702 614	**14,93**
Santé				
Bayer AG	EUR	297 160	13 009 899	1,41
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	412 269	22 349 158	2,42
GSK plc	GBP	1 138 027	27 932 872	3,04
H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	527 500	11 387 799	1,23
Pfizer, Inc.	USD	832 077	20 778 115	2,25
Sanofi SA	EUR	182 907	17 764 968	1,93
			113 222 811	**12,28**
Industrie				
Adecco Group AG	CHF	389 815	11 324 818	1,23
ManpowerGroup, Inc.	USD	420 992	12 754 450	1,38
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	237 454	17 871 256	1,94
			41 950 524	**4,55**
Technologies de l'information				
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	662 872	15 964 523	1,73
HP, Inc.	USD	522 520	11 970 200	1,30
Rohm Co. Ltd.	JPY	1 101 500	15 638 184	1,70
VTech Holdings Ltd.	HKD	796 600	6 294 767	0,68
			49 867 674	**5,41**
Matériaux				
Anglo American plc	GBP	362 716	15 053 623	1,63
BASF SE	EUR	290 647	15 440 186	1,67
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	283 224	12 376 501	1,34
Ternium SA, ADR	USD	417 770	15 951 495	1,74
			58 821 805	**6,38**
Immobilier				
Marcus & Millichap, Inc.	USD	301 443	8 257 142	0,90
			8 257 142	**0,90**
Total des actions			**923 170 617**	**100,11**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**923 170 617**	**100,11**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Matériaux				
Alrosa PJSC#	USD	17 005 745	–	–
			–	–
Total des actions			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
Total des investissements			**923 170 617**	**100,11**
Espèces			**17 559 357**	**1,90**
Autres actifs/(passifs)			**(18 608 879)**	**(2,01)**
Actif net total			**922 121 095**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	32 699 580	USD	21 807 687	30/01/2026	HSBC	50 431	0,01
CNH	101 585 040	USD	14 443 261	30/01/2026	HSBC	134 320	0,01
EUR	278 945	USD	327 822	30/01/2026	HSBC	101	–
PLN	17 355 455	USD	4 816 529	30/01/2026	HSBC	10 926	–
USD	37 813	AUD	56 486	30/01/2026	HSBC	55	–
USD	283 615	EUR	240 949	30/01/2026	HSBC	359	–
USD	87 741	PLN	314 804	30/01/2026	HSBC	177	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**196 369**	**0,02**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**196 369**	**0,02**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	45 596	USD	30 527	30/01/2026	HSBC	(48)	–
EUR	124 520 080	USD	146 424 662	30/01/2026	HSBC	(40 778)	–
PLN	58 608	USD	16 336	30/01/2026	HSBC	(35)	–
USD	36 967	AUD	55 705	30/01/2026	HSBC	(269)	–
USD	199 368	CNH	1 394 258	30/01/2026	HSBC	(710)	–
USD	2 524 610	EUR	2 150 418	30/01/2026	HSBC	(3 388)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(45 228)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(45 228)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**151 141**	**0,02**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(20 444)	Adecco Group AG, Call, 26.512, 03/02/2026	CHF	45 280	Morgan Stanley	(1 453)	–
(17 736)	Adecco Group AG, Call, 26.689, 17/03/2026	CHF	110 852	Unicredit Bank	(8 709)	–
(19 657)	Adecco Group AG, Call, 27.097, 27/01/2026	CHF	17 422	Morgan Stanley	(436)	–
(17 736)	Adecco Group AG, Call, 27.819, 24/03/2026	CHF	85 695	Unicredit Bank	(6 670)	–
(21 439)	Adecco Group AG, Call, 27.990, 10/03/2026	CHF	77 443	Goldman Sachs	(4 662)	–
(21 623)	Adecco Group AG, Call, 28.951, 24/02/2026	CHF	30 784	Morgan Stanley	(1 091)	–
(20 837)	Adecco Group AG, Call, 29.229, 10/02/2026	CHF	11 191	Morgan Stanley	(290)	–
(19 657)	Adecco Group AG, Call, 29.524, 20/01/2026	CHF	361	Unicredit Bank	(8)	–
(18 871)	Adecco Group AG, Call, 29.703, 13/01/2026	CHF	550 533	BNP Paribas	–	–
(21 230)	Adecco Group AG, Call, 31.341, 17/02/2026	CHF	5 221	Morgan Stanley	(131)	–
(17 572)	Anglo American plc, Call, 33.179, 24/02/2026	GBP	242 114	Morgan Stanley	(19 592)	–
(16 933)	Anglo American plc, Call, 34.092, 10/02/2026	GBP	153 399	UBS	(9 225)	–
(15 974)	Anglo American plc, Call, 34.374, 27/01/2026	GBP	89 891	BBVA	(3 643)	–
(17 252)	Anglo American plc, Call, 34.579, 17/02/2026	GBP	148 327	UBS	(9 618)	–
(16 503)	Anglo American plc, Call, 34.864, 24/03/2026	GBP	178 386	Morgan Stanley	(16 302)	–
(16 613)	Anglo American plc, Call, 34.933, 03/02/2026	GBP	91 667	BBVA	(4 333)	–
(16 503)	Anglo American plc, Call, 34.996, 17/03/2026	GBP	163 914	Goldman Sachs	(14 698)	–
(15 974)	Anglo American plc, Call, 35.390, 20/01/2026	GBP	30 105	BBVA	(760)	–
(17 526)	Anglo American plc, Call, 35.505, 13/01/2026	GBP	9 907	BNP Paribas	(147)	–
(17 455)	Anglo American plc, Call, 35.645, 10/03/2026	GBP	144 719	Morgan Stanley	(11 107)	–
(11 500)	Aptiv plc, Call, 85.430, 24/02/2026	USD	194 345	Goldman Sachs	(17 421)	–
(11 400)	Aptiv plc, Call, 91.470, 10/03/2026	USD	123 253	Morgan Stanley	(10 077)	–
(10 700)	Aptiv plc, Call, 95.660, 17/03/2026	USD	85 626	Goldman Sachs	(6 866)	–
(11 300)	Aptiv plc, Call, 96.680, 17/02/2026	USD	39 577	J.P. Morgan	(2 704)	–
(10 800)	Aptiv plc, Call, 97.510, 03/02/2026	USD	14 266	RBC	(749)	–
(11 000)	Aptiv plc, Call, 99.190, 10/02/2026	USD	18 129	Goldman Sachs	(1 175)	–
(11 700)	Aptiv plc, Call, 100.090, 20/01/2026	USD	1 086	Goldman Sachs	(15)	–
(11 300)	Aptiv plc, Call, 100.410, 13/01/2026	USD	859 817	Morgan Stanley	(1)	–
(11 700)	Aptiv plc, Call, 101.010, 27/01/2026	USD	3 481	Goldman Sachs	(113)	–
(10 728)	Axa SA, Call, 40.897, 10/02/2026	EUR	277 438	BBVA	(13 147)	–
(16 746)	Axa SA, Call, 41.154, 24/02/2026	EUR	407 444	Goldman Sachs	(22 066)	–
(13 977)	Axa SA, Call, 41.913, 17/02/2026	EUR	259 744	Unicredit Bank	(10 763)	–
(16 680)	Axa SA, Call, 42.027, 10/03/2026	EUR	334 339	BBVA	(19 237)	–
(7 472)	Axa SA, Call, 42.302, 03/02/2026	EUR	100 874	Goldman Sachs	(2 995)	–
(18 679)	Axa SA, Call, 42.666, 27/01/2026	EUR	161 808	Unicredit Bank	(3 681)	–
(24 471)	Axa SA, Call, 42.952, 13/01/2026	EUR	24 279	Goldman Sachs	(456)	–
(26 284)	Axa SA, Call, 43.454, 17/03/2026	EUR	361 578	Unicredit Bank	(18 462)	–
(25 490)	Axa SA, Call, 43.770, 20/01/2026	EUR	27 950	Unicredit Bank	(439)	–
(26 284)	Axa SA, Call, 44.668, 24/03/2026	EUR	256 217	HSBC	(12 157)	–
(15 243)	BASF SE, Call, 47.580, 03/02/2026	EUR	150 561	Unicredit Bank	(4 600)	–
(15 536)	BASF SE, Call, 47.835, 10/02/2026	EUR	162 224	BBVA	(5 643)	–
(15 829)	BASF SE, Call, 48.286, 13/01/2026	EUR	33 575	BNP Paribas	(88)	–
(16 123)	BASF SE, Call, 48.531, 24/02/2026	EUR	169 422	BNP Paribas	(6 969)	–
(15 985)	BASF SE, Call, 48.785, 10/03/2026	EUR	189 178	BBVA	(9 671)	–
(14 657)	BASF SE, Call, 49.025, 27/01/2026	EUR	58 249	Unicredit Bank	(783)	–
(16 489)	BASF SE, Call, 49.311, 20/01/2026	EUR	38 227	Unicredit Bank	(157)	–
(15 829)	BASF SE, Call, 49.624, 17/02/2026	EUR	101 915	Unicredit Bank	(2 876)	–
(15 113)	BASF SE, Call, 49.849, 24/03/2026	EUR	160 228	Goldman Sachs	(8 663)	–
(15 113)	BASF SE, Call, 51.266, 17/03/2026	EUR	105 702	Unicredit Bank	(4 299)	–
(15 919)	Bayer AG, Call, 34.967, 10/02/2026	EUR	471 092	Goldman Sachs	(59 266)	(0,01)
(15 619)	Bayer AG, Call, 35.306, 03/02/2026	EUR	452 712	Unicredit Bank	(51 170)	(0,01)
(16 520)	Bayer AG, Call, 35.356, 24/02/2026	EUR	463 306	Unicredit Bank	(61 932)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(11 264)	Bayer AG, Call, 35.536, 20/01/2026	EUR	330 605	Unicredit Bank	(30 375)	(0,01)
(13 141)	Bayer AG, Call, 35.890, 27/01/2026	EUR	360 124	Goldman Sachs	(34 360)	(0,01)
(10 813)	Bayer AG, Call, 36.499, 13/01/2026	EUR	276 699	Goldman Sachs	(17 327)	–
(16 220)	Bayer AG, Call, 38.706, 17/02/2026	EUR	291 362	Goldman Sachs	(23 892)	–
(16 343)	Bayer AG, Call, 41.106, 10/03/2026	EUR	217 680	Goldman Sachs	(19 781)	–
(15 452)	Bayer AG, Call, 43.453, 24/03/2026	EUR	154 754	Unicredit Bank	(14 265)	–
(15 452)	Bayer AG, Call, 44.425, 17/03/2026	EUR	121 402	Unicredit Bank	(9 400)	–
(10 200)	Best Buy Co., Inc., Call, 85.080, 24/03/2026	USD	69 320	RBC	(4 645)	–
(13 100)	Best Buy Co., Inc., Call, 88.180, 10/03/2026	USD	40 586	Toronto-Dominion Bank	(2 201)	–
(11 300)	Best Buy Co., Inc., Call, 88.890, 17/03/2026	USD	41 544	Toronto-Dominion Bank	(2 570)	–
(13 200)	Best Buy Co., Inc., Call, 89.480, 24/02/2026	USD	14 003	RBC	(394)	–
(15 800)	Best Buy Co., Inc., Call, 92.310, 17/02/2026	USD	5 129	J.P. Morgan	(82)	–
(6 800)	Best Buy Co., Inc., Call, 96.370, 20/01/2026	USD	455 124	Société Générale	–	–
(15 600)	Best Buy Co., Inc., Call, 96.660, 10/02/2026	USD	971	Société Générale	(8)	–
(14 700)	Best Buy Co., Inc., Call, 98.370, 27/01/2026	USD	983 871	Société Générale	–	–
(15 300)	Best Buy Co., Inc., Call, 99.970, 03/02/2026	USD	133	J.P. Morgan	–	–
(14 482)	BNP Paribas, Call, 78.648, 24/02/2026	EUR	871 635	BBVA	(77 700)	(0,01)
(15 822)	BNP Paribas, Call, 84.682, 10/03/2026	EUR	554 586	Goldman Sachs	(38 859)	(0,01)
(14 959)	BNP Paribas, Call, 88.700, 17/03/2026	EUR	340 958	Unicredit Bank	(20 946)	–
(14 959)	BNP Paribas, Call, 90.912, 24/03/2026	EUR	273 754	Unicredit Bank	(16 475)	–
(26 800)	Bridgestone Corp., Call, 6,985.000, 20/01/2026	JPY	600 473	Merrill Lynch	(34 417)	(0,01)
(24 500)	Bridgestone Corp., Call, 7,293.000, 27/01/2026	JPY	548 940	J.P. Morgan	(13 907)	–
(25 200)	Bridgestone Corp., Call, 7,410.000, 13/01/2026	JPY	564 624	Merrill Lynch	(3 965)	–
(28 500)	Bridgestone Corp., Call, 7,431.000, 10/02/2026	JPY	638 563	BNP Paribas	(16 887)	–
(25 400)	Bridgestone Corp., Call, 7,729.000, 17/03/2026	JPY	569 105	J.P. Morgan	(13 827)	–
(27 100)	Bridgestone Corp., Call, 7,736.000, 24/02/2026	JPY	607 195	Goldman Sachs	(9 519)	–
(28 500)	Bridgestone Corp., Call, 7,910.000, 17/02/2026	JPY	638 563	BNP Paribas	(4 784)	–
(27 300)	Bridgestone Corp., Call, 7,946.000, 10/03/2026	JPY	611 676	Merrill Lynch	(7 661)	–
(28 600)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 51.300, 20/01/2026	USD	1 218 150	Société Générale	(77 023)	(0,01)
(28 600)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 51.310, 27/01/2026	USD	1 166 686	Toronto-Dominion Bank	(82 022)	(0,01)
(19 700)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 52.120, 13/01/2026	USD	772 406	Toronto-Dominion Bank	(36 249)	(0,01)
(29 700)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 53.760, 03/02/2026	USD	785 021	Toronto-Dominion Bank	(45 489)	(0,01)
(30 300)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 54.870, 10/02/2026	USD	673 480	Société Générale	(41 334)	(0,01)
(31 400)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 54.910, 24/02/2026	USD	721 896	Société Générale	(50 952)	(0,01)
(30 900)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 57.240, 17/02/2026	USD	433 187	Morgan Stanley	(22 682)	–
(29 400)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 57.400, 17/03/2026	USD	471 168	Société Générale	(33 416)	(0,01)
(31 100)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 57.650, 10/03/2026	USD	456 927	RBC	(29 872)	(0,01)
(26 700)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 59.570, 24/03/2026	USD	295 788	RBC	(19 684)	–
(423 073)	BT Group plc, Call, 1.977, 24/02/2026	GBP	271 658	Toronto-Dominion Bank	(16 392)	–
(396 597)	BT Group plc, Call, 1.982, 17/03/2026	GBP	282 870	UBS	(19 384)	–
(415 381)	BT Group plc, Call, 1.995, 17/02/2026	GBP	219 573	Toronto-Dominion Bank	(11 460)	–
(419 477)	BT Group plc, Call, 1.996, 10/03/2026	GBP	266 420	Goldman Sachs	(16 797)	–
(407 688)	BT Group plc, Call, 2.015, 10/02/2026	GBP	173 080	Toronto-Dominion Bank	(6 898)	–
(352 530)	BT Group plc, Call, 2.047, 24/03/2026	GBP	188 139	Goldman Sachs	(11 173)	–
(384 612)	BT Group plc, Call, 2.062, 20/01/2026	GBP	25 550	Goldman Sachs	(258)	–
(399 996)	BT Group plc, Call, 2.070, 03/02/2026	GBP	76 419	Toronto-Dominion Bank	(2 017)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(369 227)	BT Group plc, Call, 2.098, 13/01/2026	GBP	914 215	Morgan Stanley	(5)	–
(54 996)	Carrefour SA, Call, 13.832, 27/01/2026	EUR	634 332	BBVA	(38 504)	(0,01)
(57 196)	Carrefour SA, Call, 14.073, 03/02/2026	EUR	558 352	BBVA	(34 006)	(0,01)
(52 796)	Carrefour SA, Call, 14.141, 13/01/2026	EUR	513 193	Goldman Sachs	(14 886)	–
(58 296)	Carrefour SA, Call, 14.171, 10/02/2026	EUR	533 567	Unicredit Bank	(34 910)	(0,01)
(60 496)	Carrefour SA, Call, 14.208, 24/02/2026	EUR	544 435	BBVA	(41 418)	(0,01)
(54 996)	Carrefour SA, Call, 14.651, 20/01/2026	EUR	266 274	Unicredit Bank	(6 197)	–
(59 982)	Carrefour SA, Call, 14.744, 10/03/2026	EUR	401 627	Unicredit Bank	(27 209)	(0,01)
(59 396)	Carrefour SA, Call, 14.988, 17/02/2026	EUR	308 070	Toronto-Dominion Bank	(15 166)	–
(56 710)	Carrefour SA, Call, 15.531, 17/03/2026	EUR	226 419	UBS	(11 423)	–
(56 710)	Carrefour SA, Call, 15.700, 24/03/2026	EUR	209 042	Société Générale	(10 149)	–
(17 690)	Continental AG, Call, 62.753, 20/01/2026	EUR	1 283 646	Unicredit Bank	(113 986)	(0,01)
(19 459)	Continental AG, Call, 70.386, 24/02/2026	EUR	613 998	Morgan Stanley	(40 357)	(0,01)
(17 690)	Continental AG, Call, 71.512, 27/01/2026	EUR	357 666	BBVA	(10 835)	–
(18 398)	Continental AG, Call, 73.851, 03/02/2026	EUR	241 821	Morgan Stanley	(6 636)	–
(18 241)	Continental AG, Call, 74.890, 17/03/2026	EUR	348 428	Unicredit Bank	(24 336)	–
(18 241)	Continental AG, Call, 76.269, 24/03/2026	EUR	304 325	Unicredit Bank	(21 695)	–
(44 100)	Dentsu Group, Inc., Call, 3,567.000, 20/01/2026	JPY	128 246	BNP Paribas	(2 638)	–
(46 800)	Dentsu Group, Inc., Call, 3,574.000, 10/02/2026	JPY	228 948	J.P. Morgan	(9 609)	–
(41 500)	Dentsu Group, Inc., Call, 3,591.000, 13/01/2026	JPY	53 293	J.P. Morgan	(470)	–
(43 300)	Dentsu Group, Inc., Call, 3,634.000, 27/01/2026	JPY	111 373	BNP Paribas	(2 689)	–
(44 600)	Dentsu Group, Inc., Call, 3,676.000, 17/03/2026	JPY	222 874	Goldman Sachs	(16 939)	–
(46 800)	Dentsu Group, Inc., Call, 3,828.000, 17/02/2026	JPY	88 249	Goldman Sachs	(2 493)	–
(47 700)	Dentsu Group, Inc., Call, 3,967.000, 24/02/2026	JPY	59 091	Goldman Sachs	(1 423)	–
(48 100)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,006.000, 10/03/2026	JPY	73 859	BNP Paribas	(3 448)	–
(74 888)	Eni SpA, Call, 15.496, 20/01/2026	EUR	1 197 041	Unicredit Bank	(62 800)	(0,01)
(87 674)	Eni SpA, Call, 15.970, 13/01/2026	EUR	1 100 256	Goldman Sachs	(29 393)	(0,01)
(64 044)	Eni SpA, Call, 16.328, 27/01/2026	EUR	495 377	RBC	(14 032)	–
(59 148)	Eni SpA, Call, 16.570, 03/02/2026	EUR	337 570	Unicredit Bank	(9 243)	–
(94 811)	Eni SpA, Call, 16.744, 24/03/2026	EUR	607 371	Société Générale	(25 190)	(0,01)
(60 671)	Eni SpA, Call, 16.784, 10/02/2026	EUR	269 815	BBVA	(7 290)	–
(65 019)	Eni SpA, Call, 17.212, 24/02/2026	EUR	185 871	BNP Paribas	(5 206)	–
(94 811)	Eni SpA, Call, 17.225, 17/03/2026	EUR	394 511	BBVA	(15 608)	–
(56 216)	Eni SpA, Call, 17.272, 17/02/2026	EUR	121 502	BBVA	(2 740)	–
(64 466)	Eni SpA, Call, 17.300, 10/03/2026	EUR	220 037	BBVA	(7 731)	–
(71 736)	GlaxoSmithKline plc, Call, 17.974, 20/01/2026	GBP	991 026	BBVA	(51 584)	(0,01)
(71 736)	GlaxoSmithKline plc, Call, 18.128, 27/01/2026	GBP	909 926	BBVA	(50 237)	(0,01)
(75 754)	GlaxoSmithKline plc, Call, 18.135, 13/01/2026	GBP	928 203	UBS	(35 027)	(0,01)
(74 606)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.501, 03/02/2026	GBP	329 489	BBVA	(9 651)	–
(78 910)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.593, 24/02/2026	GBP	420 431	Goldman Sachs	(16 735)	–
(73 971)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.807, 24/03/2026	GBP	434 732	HSBC	(21 813)	–
(76 041)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.818, 10/02/2026	GBP	296 818	BBVA	(8 860)	–
(78 239)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.894, 10/03/2026	GBP	391 085	Goldman Sachs	(16 308)	–
(73 971)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.907, 17/03/2026	GBP	390 267	UBS	(17 487)	–
(77 475)	GlaxoSmithKline plc, Call, 20.270, 17/02/2026	GBP	245 519	BBVA	(6 769)	–
(31 400)	Halliburton Co., Call, 27.290, 20/01/2026	USD	614 136	Toronto-Dominion Bank	(49 431)	(0,01)
(30 100)	Halliburton Co., Call, 28.440, 13/01/2026	USD	401 342	Morgan Stanley	(18 613)	–
(34 500)	Halliburton Co., Call, 30.640, 24/02/2026	USD	291 896	Goldman Sachs	(23 110)	–
(33 900)	Halliburton Co., Call, 32.280, 17/02/2026	USD	145 130	RBC	(8 363)	–
(32 300)	Halliburton Co., Call, 32.430, 24/03/2026	USD	204 695	Toronto-Dominion Bank	(17 187)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(32 600)	Halliburton Co., Call, 32.600, 03/02/2026	USD	76 392	J.P. Morgan	(3 595)	–
(34 200)	Halliburton Co., Call, 32.900, 10/03/2026	USD	162 371	Toronto-Dominion Bank	(11 118)	–
(31 400)	Halliburton Co., Call, 32.910, 27/01/2026	USD	39 026	Morgan Stanley	(1 532)	–
(33 300)	Halliburton Co., Call, 33.000, 10/02/2026	USD	83 622	RBC	(4 211)	–
(32 300)	Halliburton Co., Call, 34.450, 17/03/2026	USD	104 351	Goldman Sachs	(6 607)	–
(16 119)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 74.109, 24/02/2026	EUR	248 653	BNP Paribas	(6 980)	–
(15 982)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 74.386, 10/03/2026	EUR	283 308	Unicredit Bank	(10 351)	–
(15 240)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 75.282, 03/02/2026	EUR	92 957	Toronto-Dominion Bank	(1 030)	–
(14 068)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 75.424, 13/01/2026	EUR	11 079	BBVA	(6)	–
(16 621)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 75.638, 17/03/2026	EUR	243 307	Unicredit Bank	(8 492)	–
(16 621)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 76.078, 24/03/2026	EUR	240 781	Unicredit Bank	(8 815)	–
(15 533)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 76.408, 10/02/2026	EUR	81 521	BBVA	(850)	–
(14 654)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 76.426, 27/01/2026	EUR	37 580	Goldman Sachs	(145)	–
(14 654)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 76.541, 20/01/2026	EUR	18 856	Unicredit Bank	(21)	–
(15 826)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 76.793, 17/02/2026	EUR	92 161	Unicredit Bank	(1 116)	–
(23 700)	Hewlett Packard Co., Call, 27.340, 24/03/2026	USD	69 025	RBC	(6 861)	–
(25 300)	Hewlett Packard Co., Call, 27.510, 24/02/2026	USD	34 159	Toronto-Dominion Bank	(2 383)	–
(28 400)	Hewlett Packard Co., Call, 29.670, 17/02/2026	USD	5 568	Morgan Stanley	(255)	–
(23 700)	Hewlett Packard Co., Call, 29.770, 17/03/2026	USD	23 086	RBC	(1 646)	–
(25 100)	Hewlett Packard Co., Call, 30.630, 10/03/2026	USD	14 137	Toronto-Dominion Bank	(885)	–
(27 900)	Hewlett Packard Co., Call, 31.060, 10/02/2026	USD	336	Morgan Stanley	(23)	–
(31 600)	Hewlett Packard Co., Call, 31.800, 13/01/2026	USD	704 048	Morgan Stanley	–	–
(27 400)	Hewlett Packard Co., Call, 32.100, 03/02/2026	USD	610 472	Toronto-Dominion Bank	(1)	–
(26 300)	Hewlett Packard Co., Call, 32.240, 27/01/2026	USD	585 964	Toronto-Dominion Bank	–	–
(26 300)	Hewlett Packard Co., Call, 32.640, 20/01/2026	USD	585 964	RBC	–	–
(45 900)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 25.610, 24/02/2026	USD	393 279	Toronto-Dominion Bank	(32 497)	(0,01)
(41 700)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 28.290, 27/01/2026	USD	33 064	Toronto-Dominion Bank	(978)	–
(45 100)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 28.690, 17/02/2026	USD	83 555	Toronto-Dominion Bank	(4 790)	–
(47 300)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 29.140, 24/03/2026	USD	201 791	Goldman Sachs	(18 884)	–
(45 500)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 29.210, 10/03/2026	USD	154 516	Morgan Stanley	(12 221)	–
(44 200)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 29.470, 10/02/2026	USD	36 257	Goldman Sachs	(2 188)	–
(43 400)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 29.690, 03/02/2026	USD	20 464	Toronto-Dominion Bank	(792)	–
(43 000)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 30.130, 17/03/2026	USD	128 033	Goldman Sachs	(10 920)	–
(44 100)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 34.310, 13/01/2026	USD	1 059 282	Toronto-Dominion Bank	–	–
(14 443)	KB Financial Group, Inc., Call, 134,006.000, 27/01/2026	USD	178 653	UBS	(14 193)	–
(14 738)	KB Financial Group, Inc., Call, 134,393.000, 20/01/2026	USD	107 067	Merrill Lynch	(8 863)	–
(15 917)	KB Financial Group, Inc., Call, 143,949.000, 24/02/2026	USD	124 863	J.P. Morgan	(11 871)	–
(14 905)	KB Financial Group, Inc., Call, 145,392.000, 17/03/2026	USD	169 594	Merrill Lynch	(15 548)	–
(16 074)	KB Financial Group, Inc., Call, 151,031.000, 10/03/2026	USD	86 703	UBS	(7 898)	–
(16 404)	KB Financial Group, Inc., Call, 152,515.000, 10/02/2026	USD	10 636	Morgan Stanley	(2 550)	–
(2 489)	Kering SA, Call, 363.871, 10/03/2026	EUR	151 284	Unicredit Bank	(10 492)	–
(2 354)	Kering SA, Call, 367.381, 17/03/2026	EUR	140 741	Unicredit Bank	(10 180)	–
(2 505)	Kering SA, Call, 368.534, 24/02/2026	EUR	119 066	BBVA	(6 278)	–
(2 615)	Kering SA, Call, 383.593, 24/03/2026	EUR	119 747	HSBC	(7 837)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(62 100)	Koito Manufacturing Co. Ltd., Call, 2,480.000, 24/02/2026	JPY	290 067	Goldman Sachs	(10 139)	–
(57 500)	Koito Manufacturing Co. Ltd., Call, 2,485.000, 20/01/2026	JPY	156 373	Merrill Lynch	(1 016)	–
(58 100)	Koito Manufacturing Co. Ltd., Call, 2,490.000, 17/03/2026	JPY	293 453	Morgan Stanley	(13 745)	–
(54 000)	Koito Manufacturing Co. Ltd., Call, 2,532.000, 13/01/2026	JPY	60 320	Merrill Lynch	(34)	–
(67 000)	Koito Manufacturing Co. Ltd., Call, 2,579.000, 10/02/2026	JPY	175 429	Morgan Stanley	(2 360)	–
(67 000)	Koito Manufacturing Co. Ltd., Call, 2,584.000, 17/02/2026	JPY	192 719	BNP Paribas	(3 263)	–
(56 300)	Koito Manufacturing Co. Ltd., Call, 2,612.000, 27/01/2026	JPY	79 946	BNP Paribas	(222)	–
(62 700)	Koito Manufacturing Co. Ltd., Call, 2,628.000, 10/03/2026	JPY	195 145	BNP Paribas	(4 692)	–
(24 610)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 37.247, 10/03/2026	EUR	229 752	Morgan Stanley	(8 123)	–
(32 493)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 37.376, 13/01/2026	EUR	3 219	BNP Paribas	(6)	–
(23 268)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 37.378, 24/03/2026	EUR	225 464	Morgan Stanley	(8 837)	–
(24 821)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 37.402, 24/02/2026	EUR	191 662	BBVA	(5 473)	–
(23 268)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 37.579, 17/03/2026	EUR	195 694	Unicredit Bank	(6 733)	–
(19 287)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 38.169, 03/02/2026	EUR	44 197	Morgan Stanley	(449)	–
(19 589)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 38.690, 17/02/2026	EUR	59 302	BBVA	(869)	–
(30 237)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 38.825, 27/01/2026	EUR	15 797	Morgan Stanley	(52)	–
(33 847)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 39.150, 20/01/2026	EUR	1 635	Unicredit Bank	(1)	–
(28 900)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 26.370, 10/02/2026	USD	96 791	J.P. Morgan	(3 748)	–
(28 100)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 26.970, 17/03/2026	USD	118 050	Société Générale	(7 257)	–
(29 500)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 27.100, 17/02/2026	USD	82 411	RBC	(3 464)	–
(28 400)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 27.150, 03/02/2026	USD	28 898	Toronto-Dominion Bank	(719)	–
(28 100)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 27.340, 24/03/2026	USD	107 631	Toronto-Dominion Bank	(6 944)	–
(30 000)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 27.360, 24/02/2026	USD	90 508	Société Générale	(4 583)	–
(29 800)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 27.650, 10/03/2026	USD	80 865	RBC	(4 474)	–
(26 200)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 28.220, 13/01/2026	USD	635 350	RBC	(4)	–
(27 300)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 28.320, 20/01/2026	USD	761	RBC	(44)	–
(27 300)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 28.640, 27/01/2026	USD	2 019	Toronto-Dominion Bank	(42)	–
(7 700)	Lear Corp., Call, 115.300, 24/02/2026	USD	459 556	Goldman Sachs	(45 901)	(0,01)
(7 600)	Lear Corp., Call, 115.620, 13/01/2026	USD	392 411	Goldman Sachs	(20 138)	–
(7 900)	Lear Corp., Call, 117.370, 27/01/2026	USD	368 673	Goldman Sachs	(23 547)	–
(7 900)	Lear Corp., Call, 117.890, 20/01/2026	USD	316 941	Toronto-Dominion Bank	(16 227)	–
(7 700)	Lear Corp., Call, 120.240, 10/03/2026	USD	339 908	Morgan Stanley	(29 555)	(0,01)
(7 300)	Lear Corp., Call, 121.370, 03/02/2026	USD	237 597	Goldman Sachs	(14 632)	–
(7 500)	Lear Corp., Call, 123.180, 10/02/2026	USD	224 209	Goldman Sachs	(14 483)	–
(7 200)	Lear Corp., Call, 127.880, 17/03/2026	USD	189 967	Goldman Sachs	(13 636)	–
(7 200)	Lear Corp., Call, 133.190, 24/03/2026	USD	136 260	Goldman Sachs	(8 865)	–
(17 500)	LyondellBasell Industries NV, Call, 54.510, 10/03/2026	USD	115 072	Morgan Stanley	(12 788)	–
(14 700)	LyondellBasell Industries NV, Call, 55.050, 24/03/2026	USD	110 008	Toronto-Dominion Bank	(13 208)	–
(17 000)	LyondellBasell Industries NV, Call, 55.640, 10/02/2026	USD	54 243	Goldman Sachs	(4 549)	–
(17 600)	LyondellBasell Industries NV, Call, 55.720, 24/02/2026	USD	85 086	Goldman Sachs	(9 040)	–
(17 300)	LyondellBasell Industries NV, Call, 57.770, 17/02/2026	USD	45 687	Morgan Stanley	(4 245)	–
(16 500)	LyondellBasell Industries NV, Call, 59.090, 17/03/2026	USD	71 081	Goldman Sachs	(7 126)	–
(16 000)	LyondellBasell Industries NV, Call, 61.310, 20/01/2026	USD	1 621	Goldman Sachs	(1)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(16 600)	LyondellBasell Industries NV, Call, 61.710, 03/02/2026	USD	8 201	Goldman Sachs	(360)	–
(15 300)	LyondellBasell Industries NV, Call, 62.450, 13/01/2026	USD	119	Goldman Sachs	–	–
(16 000)	LyondellBasell Industries NV, Call, 64.720, 27/01/2026	USD	1 566	Goldman Sachs	(15)	–
(26 200)	ManpowerGroup, Inc., Call, 34.280, 24/02/2026	USD	160 848	Goldman Sachs	(20 567)	–
(25 200)	ManpowerGroup, Inc., Call, 34.910, 10/02/2026	USD	88 525	Morgan Stanley	(11 432)	–
(25 700)	ManpowerGroup, Inc., Call, 35.200, 17/02/2026	USD	95 332	Morgan Stanley	(12 977)	–
(24 600)	ManpowerGroup, Inc., Call, 39.270, 24/03/2026	USD	108 716	Toronto-Dominion Bank	(10 508)	–
(24 800)	ManpowerGroup, Inc., Call, 39.340, 03/02/2026	USD	12 667	Morgan Stanley	(1 233)	–
(23 800)	ManpowerGroup, Inc., Call, 41.440, 27/01/2026	USD	4 444	Toronto-Dominion Bank	(134)	–
(19 200)	ManpowerGroup, Inc., Call, 54.680, 13/01/2026	USD	57	Morgan Stanley	–	–
(7 800)	Marcus & Millichap, Inc., Call, 34.150, 03/02/2026	USD	19 720	Toronto-Dominion Bank	(112)	–
(34 100)	Miraca Holdings, Inc., Call, 3,778.000, 17/03/2026	JPY	164 105	J.P. Morgan	(7 894)	–
(33 100)	Miraca Holdings, Inc., Call, 3,905.000, 10/03/2026	JPY	102 198	UBS	(3 129)	–
(25 700)	Miraca Holdings, Inc., Call, 4,075.000, 17/02/2026	JPY	24 501	J.P. Morgan	(180)	–
(33 200)	Miraca Holdings, Inc., Call, 4,170.000, 20/01/2026	JPY	988	Merrill Lynch	–	–
(35 900)	Miraca Holdings, Inc., Call, 4,219.000, 24/02/2026	JPY	22 814	Merrill Lynch	(127)	–
(33 500)	Miraca Holdings, Inc., Call, 4,473.000, 10/02/2026	JPY	1 943	UBS	(2)	–
(32 600)	Miraca Holdings, Inc., Call, 4,628.000, 27/01/2026	JPY	42	Merrill Lynch	–	–
(8 200)	Mohawk Industries, Inc., Call, 131.870, 24/02/2026	USD	126 104	J.P. Morgan	(7 628)	–
(7 000)	Mohawk Industries, Inc., Call, 132.880, 10/02/2026	USD	73 740	Toronto-Dominion Bank	(3 192)	–
(7 700)	Mohawk Industries, Inc., Call, 134.600, 24/03/2026	USD	138 681	Toronto-Dominion Bank	(11 820)	–
(7 200)	Mohawk Industries, Inc., Call, 135.640, 17/02/2026	USD	75 454	Toronto-Dominion Bank	(3 511)	–
(8 100)	Mohawk Industries, Inc., Call, 136.770, 10/03/2026	USD	111 118	Toronto-Dominion Bank	(7 708)	–
(7 700)	Mohawk Industries, Inc., Call, 137.390, 17/03/2026	USD	110 815	Toronto-Dominion Bank	(8 349)	–
(6 400)	Mohawk Industries, Inc., Call, 144.150, 13/01/2026	USD	2 029	J.P. Morgan	(1)	–
(6 600)	Mohawk Industries, Inc., Call, 155.300, 27/01/2026	USD	6 132	Goldman Sachs	(26)	–
(6 600)	Mohawk Industries, Inc., Call, 159.120, 20/01/2026	USD	2 308	Toronto-Dominion Bank	(1)	–
(28 500)	Molson Coors Brewing Co., Call, 49.910, 10/02/2026	USD	337 797	Morgan Stanley	(20 245)	–
(28 200)	Molson Coors Brewing Co., Call, 50.780, 03/02/2026	USD	210 212	RBC	(10 757)	–
(30 700)	Molson Coors Brewing Co., Call, 51.020, 10/03/2026	USD	354 987	Toronto-Dominion Bank	(23 763)	–
(28 200)	Molson Coors Brewing Co., Call, 51.240, 27/01/2026	USD	121 975	Toronto-Dominion Bank	(5 454)	–
(28 100)	Molson Coors Brewing Co., Call, 52.000, 13/01/2026	USD	4 237	RBC	(408)	–
(26 300)	Molson Coors Brewing Co., Call, 52.030, 24/02/2026	USD	209 995	Goldman Sachs	(13 265)	–
(29 100)	Molson Coors Brewing Co., Call, 53.000, 24/03/2026	USD	252 171	Toronto-Dominion Bank	(17 287)	–
(29 100)	Molson Coors Brewing Co., Call, 53.030, 17/03/2026	USD	229 608	RBC	(15 023)	–
(28 200)	Molson Coors Brewing Co., Call, 53.270, 20/01/2026	USD	9 912	Toronto-Dominion Bank	(502)	–
(33 300)	Molson Coors Brewing Co., Call, 53.790, 17/02/2026	USD	119 956	Toronto-Dominion Bank	(7 210)	–
(158 018)	NatWest Group plc, Call, 6.206, 27/01/2026	GBP	1 072 030	Goldman Sachs	(83 619)	(0,01)
(169 395)	NatWest Group plc, Call, 6.233, 13/01/2026	GBP	1 272 025	Citigroup	(71 586)	(0,01)
(176 454)	NatWest Group plc, Call, 6.275, 20/01/2026	GBP	1 180 595	Société Générale	(72 623)	(0,01)
(137 442)	NatWest Group plc, Call, 6.603, 03/02/2026	GBP	563 423	BBVA	(31 368)	(0,01)
(131 817)	NatWest Group plc, Call, 6.854, 10/02/2026	GBP	359 507	Morgan Stanley	(17 824)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(136 193)	NatWest Group plc, Call, 7.104, 17/02/2026	GBP	247 003	BBVA	(11 155)	–
(58 300)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 4,182.000, 20/01/2026	JPY	92 786	Merrill Lynch	(933)	–
(54 500)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 4,196.000, 17/03/2026	JPY	286 713	Merrill Lynch	(17 185)	–
(48 600)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 4,242.000, 27/01/2026	JPY	79 117	BNP Paribas	(1 136)	–
(54 800)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 4,243.000, 13/01/2026	JPY	26 630	Merrill Lynch	(30)	–
(63 500)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 4,322.000, 10/03/2026	JPY	221 551	BNP Paribas	(9 513)	–
(50 300)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 4,353.000, 24/02/2026	JPY	124 059	Goldman Sachs	(3 296)	–
(64 600)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 4,386.000, 17/02/2026	JPY	116 683	Goldman Sachs	(2 529)	–
(59 800)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 4,471.000, 10/02/2026	JPY	57 307	J.P. Morgan	(821)	–
(113 900)	Panasonic Holdings Corp., Call, 2,101.000, 20/01/2026	JPY	494 577	UBS	(28 983)	(0,01)
(129 300)	Panasonic Holdings Corp., Call, 2,137.000, 17/02/2026	JPY	596 796	J.P. Morgan	(54 432)	(0,01)
(131 800)	Panasonic Holdings Corp., Call, 2,141.000, 24/02/2026	JPY	619 576	Merrill Lynch	(59 250)	(0,01)
(107 000)	Panasonic Holdings Corp., Call, 2,206.000, 13/01/2026	JPY	128 251	J.P. Morgan	(3 909)	–
(119 600)	Panasonic Holdings Corp., Call, 2,254.000, 27/01/2026	JPY	208 240	BNP Paribas	(13 138)	–
(133 100)	Panasonic Holdings Corp., Call, 2,268.000, 10/03/2026	JPY	423 959	J.P. Morgan	(40 845)	(0,01)
(49 000)	Pfizer, Inc., Call, 27.320, 03/02/2026	USD	79 319	RBC	(1 686)	–
(47 200)	Pfizer, Inc., Call, 27.350, 20/01/2026	USD	63 160	RBC	(430)	–
(43 200)	Pfizer, Inc., Call, 27.400, 24/03/2026	USD	200 206	RBC	(11 337)	–
(47 200)	Pfizer, Inc., Call, 27.610, 27/01/2026	USD	38 385	Société Générale	(249)	–
(46 100)	Pfizer, Inc., Call, 27.780, 24/02/2026	USD	121 160	J.P. Morgan	(5 223)	–
(50 000)	Pfizer, Inc., Call, 27.980, 10/02/2026	USD	78 784	Morgan Stanley	(2 129)	–
(45 300)	Pfizer, Inc., Call, 28.490, 13/01/2026	USD	8 144	RBC	(1)	–
(43 200)	Pfizer, Inc., Call, 28.670, 17/03/2026	USD	104 750	RBC	(4 859)	–
(45 700)	Pfizer, Inc., Call, 28.760, 10/03/2026	USD	95 609	RBC	(4 016)	–
(50 900)	Pfizer, Inc., Call, 29.850, 17/02/2026	USD	42 154	J.P. Morgan	(583)	–
(39 541)	Puma SE, Call, 21.050, 10/02/2026	EUR	694 661	Goldman Sachs	(100 483)	(0,01)
(41 033)	Puma SE, Call, 21.675, 24/02/2026	EUR	647 115	Unicredit Bank	(98 443)	(0,01)
(40 287)	Puma SE, Call, 23.401, 17/02/2026	EUR	459 063	Goldman Sachs	(50 366)	(0,01)
(40 684)	Puma SE, Call, 29.272, 10/03/2026	EUR	144 192	Toronto-Dominion Bank	(11 174)	–
(37 303)	Puma SE, Call, 29.487, 27/01/2026	EUR	24 066	Unicredit Bank	(363)	–
(38 465)	Puma SE, Call, 29.963, 17/03/2026	EUR	129 973	Goldman Sachs	(10 933)	–
(37 303)	Puma SE, Call, 30.188, 20/01/2026	EUR	6 398	Unicredit Bank	(32)	–
(35 811)	Puma SE, Call, 31.788, 13/01/2026	EUR	937 659	Citigroup	–	–
(38 465)	Puma SE, Call, 32.200, 24/03/2026	EUR	83 765	Unicredit Bank	(6 843)	–
(75 435)	Repsol SA, Call, 15.206, 20/01/2026	EUR	867 266	Société Générale	(42 986)	(0,01)
(72 418)	Repsol SA, Call, 15.295, 13/01/2026	EUR	796 209	BBVA	(30 404)	(0,01)
(75 435)	Repsol SA, Call, 16.177, 27/01/2026	EUR	317 774	RBC	(11 136)	–
(85 564)	Repsol SA, Call, 16.643, 24/03/2026	EUR	443 318	BBVA	(29 291)	(0,01)
(78 453)	Repsol SA, Call, 16.814, 03/02/2026	EUR	144 215	UBS	(5 293)	–
(85 564)	Repsol SA, Call, 17.096, 17/03/2026	EUR	293 215	UBS	(16 677)	–
(79 961)	Repsol SA, Call, 17.151, 10/02/2026	EUR	112 659	BBVA	(4 417)	–
(82 273)	Repsol SA, Call, 17.279, 10/03/2026	EUR	214 756	Toronto-Dominion Bank	(11 109)	–
(82 979)	Repsol SA, Call, 17.435, 24/02/2026	EUR	130 161	BBVA	(5 749)	–
(81 470)	Repsol SA, Call, 18.062, 17/02/2026	EUR	35 266	Toronto-Dominion Bank	(1 455)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(67 600)	ROHM Co. Ltd., Call, 2,557.000, 24/02/2026	JPY	161 799	Goldman Sachs	(11 460)	–
(63 100)	ROHM Co. Ltd., Call, 2,597.000, 17/03/2026	JPY	170 928	BNP Paribas	(15 117)	–
(66 400)	ROHM Co. Ltd., Call, 2,677.000, 17/02/2026	JPY	76 507	J.P. Morgan	(4 246)	–
(68 100)	ROHM Co. Ltd., Call, 2,685.000, 10/03/2026	JPY	123 251	J.P. Morgan	(9 440)	–
(58 900)	ROHM Co. Ltd., Call, 2,709.000, 13/01/2026	JPY	917	Merrill Lynch	(2)	–
(61 400)	ROHM Co. Ltd., Call, 2,771.000, 27/01/2026	JPY	9 795	BNP Paribas	(153)	–
(62 600)	ROHM Co. Ltd., Call, 2,793.000, 20/01/2026	JPY	2 419	Merrill Lynch	(18)	–
(66 400)	ROHM Co. Ltd., Call, 2,996.000, 10/02/2026	JPY	6 654	J.P. Morgan	(244)	–
(6 542)	RTL Group, Call, 35.344, 24/02/2026	EUR	106 986	Unicredit Bank	(5 978)	–
(9 156)	RTL Group, Call, 35.815, 10/02/2026	EUR	112 918	Toronto-Dominion Bank	(5 112)	–
(8 064)	RTL Group, Call, 35.828, 17/03/2026	EUR	123 953	Unicredit Bank	(7 864)	–
(10 196)	RTL Group, Call, 36.615, 17/02/2026	EUR	92 073	Morgan Stanley	(4 381)	–
(7 468)	RTL Group, Call, 36.665, 10/03/2026	EUR	83 080	Toronto-Dominion Bank	(4 789)	–
(9 262)	RTL Group, Call, 37.523, 03/02/2026	EUR	37 281	Goldman Sachs	(1 315)	–
(6 085)	RTL Group, Call, 37.876, 20/01/2026	EUR	8 615	Unicredit Bank	(164)	–
(7 802)	RTL Group, Call, 38.504, 27/01/2026	EUR	10 790	Unicredit Bank	(279)	–
(9 965)	RTL Group, Call, 38.924, 13/01/2026	EUR	1 471	Goldman Sachs	(7)	–
(10 700)	Sanofi SA, Call, 91.206, 24/03/2026	EUR	212 702	BBVA	(11 503)	–
(10 700)	Sanofi SA, Call, 93.702, 17/03/2026	EUR	134 738	UBS	(6 221)	–
(13 832)	Sanofi SA, Call, 93.822, 10/03/2026	EUR	153 139	Toronto-Dominion Bank	(6 777)	–
(12 192)	Sanofi SA, Call, 95.575, 13/01/2026	EUR	1 184 156	Citigroup	(18)	–
(13 970)	Sanofi SA, Call, 96.002, 24/02/2026	EUR	69 430	BBVA	(2 899)	–
(13 462)	Sanofi SA, Call, 96.392, 10/02/2026	EUR	30 334	BBVA	(1 258)	–
(12 700)	Sanofi SA, Call, 97.499, 20/01/2026	EUR	592	Unicredit Bank	(87)	–
(13 208)	Sanofi SA, Call, 97.561, 03/02/2026	EUR	10 404	BBVA	(532)	–
(12 700)	Sanofi SA, Call, 98.259, 27/01/2026	EUR	2 467	RBC	(203)	–
(13 716)	Sanofi SA, Call, 101.286, 17/02/2026	EUR	10 045	BBVA	(648)	–
(95 129)	SES SA, Call, 6.133, 17/02/2026	EUR	182 462	Unicredit Bank	(14 266)	–
(56 423)	SES SA, Call, 6.758, 10/02/2026	EUR	42 303	Unicredit Bank	(1 305)	–
(41 874)	SES SA, Call, 6.831, 24/03/2026	EUR	49 935	Goldman Sachs	(4 443)	–
(51 464)	SES SA, Call, 6.973, 17/03/2026	EUR	49 074	Morgan Stanley	(3 573)	–
(37 024)	SES SA, Call, 7.132, 10/03/2026	EUR	27 506	Morgan Stanley	(1 491)	–
(83 430)	SES SA, Call, 7.409, 24/02/2026	EUR	36 149	Morgan Stanley	(795)	–
(83 869)	SES SA, Call, 7.653, 13/01/2026	EUR	512	BNP Paribas	–	–
(49 717)	SES SA, Call, 8.131, 20/01/2026	EUR	668	Unicredit Bank	–	–
(57 700)	SES SA, Call, 8.192, 27/01/2026	EUR	1 682	Morgan Stanley	–	–
(44 517)	SES SA, Call, 8.609, 03/02/2026	EUR	1 292	Goldman Sachs	–	–
(27 781)	Shinhan Financial Group Ltd., Call, 83,256.000, 20/01/2026	USD	270 851	UBS	(5 746)	–
(27 225)	Shinhan Financial Group Ltd., Call, 85,416.000, 27/01/2026	USD	225 564	Goldman Sachs	(4 930)	–
(28 095)	Shinhan Financial Group Ltd., Call, 88,357.000, 17/03/2026	USD	324 861	Merrill Lynch	(16 027)	–
(30 003)	Shinhan Financial Group Ltd., Call, 89,762.000, 24/02/2026	USD	233 124	Goldman Sachs	(6 405)	–
(30 299)	Shinhan Financial Group Ltd., Call, 91,213.000, 10/03/2026	USD	242 719	J.P. Morgan	(8 405)	–
(30 766)	Shinhan Financial Group Ltd., Call, 94,098.000, 10/02/2026	USD	97 805	J.P. Morgan	(1 336)	–
(20 327)	Societe Generale SA, Call, 61.052, 03/02/2026	EUR	1 397 282	BBVA	(200 514)	(0,02)
(19 545)	Societe Generale SA, Call, 62.415, 27/01/2026	EUR	1 320 423	Unicredit Bank	(159 788)	(0,02)
(18 763)	Societe Generale SA, Call, 63.159, 13/01/2026	EUR	1 333 570	BNP Paribas	(127 096)	(0,02)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(19 697)	Societe Generale SA, Call, 65.985, 10/02/2026	EUR	1 050 498	BBVA	(111 997)	(0,01)
(19 545)	Societe Generale SA, Call, 66.241, 20/01/2026	EUR	1 102 114	Unicredit Bank	(80 579)	(0,01)
(17 467)	Societe Generale SA, Call, 67.384, 24/02/2026	EUR	834 714	BBVA	(93 156)	(0,01)
(17 041)	Societe Generale SA, Call, 69.898, 17/02/2026	EUR	661 140	Unicredit Bank	(58 866)	(0,01)
(19 540)	Societe Generale SA, Call, 72.650, 10/03/2026	EUR	616 937	BBVA	(56 383)	(0,01)
(20 153)	Societe Generale SA, Call, 75.205, 17/03/2026	EUR	509 603	Unicredit Bank	(42 977)	(0,01)
(20 153)	Societe Generale SA, Call, 79.131, 24/03/2026	EUR	350 343	HSBC	(25 958)	(0,01)
(82 510)	Standard Chartered plc, Call, 15.906, 27/01/2026	GBP	1 926 913	Morgan Stanley	(264 882)	(0,03)
(82 510)	Standard Chartered plc, Call, 16.244, 20/01/2026	GBP	1 926 327	Société Générale	(225 347)	(0,03)
(79 209)	Standard Chartered plc, Call, 16.303, 13/01/2026	GBP	1 888 731	Citigroup	(207 206)	(0,02)
(85 810)	Standard Chartered plc, Call, 17.528, 03/02/2026	GBP	1 527 305	Morgan Stanley	(113 607)	(0,01)
(82 510)	Standard Chartered plc, Call, 17.730, 24/02/2026	GBP	1 312 498	BBVA	(113 636)	(0,01)
(87 460)	Standard Chartered plc, Call, 18.000, 10/02/2026	GBP	1 278 069	BBVA	(85 520)	(0,01)
(89 110)	Standard Chartered plc, Call, 18.489, 17/02/2026	GBP	1 030 138	Morgan Stanley	(63 017)	(0,01)
(81 808)	Standard Chartered plc, Call, 18.689, 10/03/2026	GBP	917 872	BBVA	(74 047)	(0,01)
(85 080)	Standard Chartered plc, Call, 19.634, 17/03/2026	GBP	640 414	UBS	(46 987)	(0,01)
(77 346)	Standard Chartered plc, Call, 20.044, 24/03/2026	GBP	499 198	Morgan Stanley	(37 010)	(0,01)
(13 100)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 76.570, 24/02/2026	USD	443 067	Toronto-Dominion Bank	(45 372)	(0,01)
(12 900)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 81.700, 17/02/2026	USD	244 871	Toronto-Dominion Bank	(17 634)	–
(11 900)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 82.960, 20/01/2026	USD	72 739	RBC	(1 298)	–
(12 600)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 83.060, 10/02/2026	USD	177 967	Toronto-Dominion Bank	(10 792)	–
(12 400)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 83.920, 03/02/2026	USD	127 191	Toronto-Dominion Bank	(5 916)	–
(14 300)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 84.090, 13/01/2026	USD	23 740	RBC	(191)	–
(11 900)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 85.310, 27/01/2026	USD	67 912	RBC	(1 891)	–
(13 000)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 86.020, 10/03/2026	USD	177 388	RBC	(13 520)	–
(12 300)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 86.110, 24/03/2026	USD	188 960	Goldman Sachs	(16 650)	–
(12 300)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 89.920, 17/03/2026	USD	115 594	Toronto-Dominion Bank	(9 294)	–
(4 890)	Swatch Group AG (The), Call, 179.440, 13/01/2026	CHF	120 427	Goldman Sachs	(2 496)	–
(5 399)	Swatch Group AG (The), Call, 185.703, 10/02/2026	CHF	205 724	BBVA	(10 558)	–
(4 595)	Swatch Group AG (The), Call, 186.610, 17/03/2026	CHF	237 327	Unicredit Bank	(17 333)	–
(5 603)	Swatch Group AG (The), Call, 192.137, 24/02/2026	CHF	167 879	Toronto-Dominion Bank	(9 407)	–
(5 555)	Swatch Group AG (The), Call, 193.089, 10/03/2026	CHF	186 324	Unicredit Bank	(11 421)	–
(5 252)	Swatch Group AG (The), Call, 196.860, 24/03/2026	CHF	162 625	Goldman Sachs	(10 229)	–
(5 297)	Swatch Group AG (The), Call, 198.854, 03/02/2026	CHF	38 921	Toronto-Dominion Bank	(1 299)	–
(5 093)	Swatch Group AG (The), Call, 200.316, 20/01/2026	CHF	4 617	Unicredit Bank	(84)	–
(5 093)	Swatch Group AG (The), Call, 200.408, 27/01/2026	CHF	15 451	Société Générale	(398)	–
(5 501)	Swatch Group AG (The), Call, 203.089, 17/02/2026	CHF	53 302	Morgan Stanley	(2 288)	–
(19 100)	Ternium SA, Call, 38.960, 10/02/2026	USD	333 954	Goldman Sachs	(24 153)	–
(9 100)	Ternium SA, Call, 39.310, 20/01/2026	USD	124 805	Goldman Sachs	(4 751)	–
(6 700)	Ternium SA, Call, 39.730, 24/02/2026	USD	105 189	Goldman Sachs	(8 188)	–
(10 800)	Ternium SA, Call, 40.110, 17/02/2026	USD	152 352	J.P. Morgan	(10 386)	–
(8 100)	Ternium SA, Call, 40.210, 27/01/2026	USD	90 290	Goldman Sachs	(3 837)	–
(6 200)	Ternium SA, Call, 43.110, 24/03/2026	USD	54 483	Goldman Sachs	(4 291)	–
(8 600)	Ternium SA, Call, 43.780, 17/03/2026	USD	65 299	Goldman Sachs	(4 542)	–
(27 100)	Verizon Communications, Inc., Call, 41.500, 27/01/2026	USD	306 145	Morgan Stanley	(8 203)	–
(28 200)	Verizon Communications, Inc., Call, 42.180, 03/02/2026	USD	272 709	RBC	(9 171)	–
(28 700)	Verizon Communications, Inc., Call, 43.200, 10/02/2026	USD	180 287	RBC	(5 856)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(27 100)	Verizon Communications, Inc., Call, 43.330, 20/01/2026	USD	34 460	Société Générale	(533)	–
(28 000)	Verizon Communications, Inc., Call, 43.350, 24/03/2026	USD	273 831	RBC	(12 831)	–
(28 000)	Verizon Communications, Inc., Call, 43.360, 17/03/2026	USD	260 317	RBC	(11 313)	–
(29 800)	Verizon Communications, Inc., Call, 43.820, 24/02/2026	USD	183 483	RBC	(5 821)	–
(29 300)	Verizon Communications, Inc., Call, 44.280, 17/02/2026	USD	125 270	RBC	(3 630)	–
(29 600)	Verizon Communications, Inc., Call, 44.320, 10/03/2026	USD	179 804	RBC	(6 549)	–
(770 980)	Vodafone Group plc, Call, 1.012, 24/02/2026	GBP	408 326	BBVA	(31 296)	(0,01)
(728 926)	Vodafone Group plc, Call, 1.017, 03/02/2026	GBP	372 556	UBS	(17 546)	–
(756 962)	Vodafone Group plc, Call, 1.041, 17/02/2026	GBP	286 695	UBS	(17 213)	–
(722 731)	Vodafone Group plc, Call, 1.044, 17/03/2026	GBP	305 889	Unicredit Bank	(23 162)	–
(764 427)	Vodafone Group plc, Call, 1.053, 10/03/2026	GBP	284 519	Toronto-Dominion Bank	(19 722)	–
(722 731)	Vodafone Group plc, Call, 1.079, 24/03/2026	GBP	219 401	Goldman Sachs	(15 086)	–
(4 606)	Volkswagen AG, Call, 100.493, 27/01/2026	EUR	389 433	Unicredit Bank	(25 004)	–
(4 790)	Volkswagen AG, Call, 101.298, 03/02/2026	EUR	372 860	BBVA	(25 120)	(0,01)
(4 606)	Volkswagen AG, Call, 102.352, 20/01/2026	EUR	337 900	Unicredit Bank	(15 832)	–
(4 422)	Volkswagen AG, Call, 103.777, 13/01/2026	EUR	266 304	BBVA	(8 286)	–
(4 882)	Volkswagen AG, Call, 104.423, 10/02/2026	EUR	288 415	Goldman Sachs	(17 576)	–
(5 067)	Volkswagen AG, Call, 106.563, 24/02/2026	EUR	255 894	BNP Paribas	(16 740)	–
(4 974)	Volkswagen AG, Call, 111.422, 17/02/2026	EUR	134 872	Goldman Sachs	(6 215)	–
(4 749)	Volkswagen AG, Call, 119.075, 24/03/2026	EUR	94 497	Unicredit Bank	(5 663)	–
(5 023)	Volkswagen AG, Call, 119.633, 10/03/2026	EUR	76 467	Unicredit Bank	(3 664)	–
(5 343)	Volkswagen AG, Call, 122.810, 17/03/2026	EUR	66 891	Unicredit Bank	(3 238)	–
(44 200)	V-Tech Holdings Ltd., Call, 64.842, 27/01/2026	HKD	77 575	Merrill Lynch	(3 010)	–
(48 800)	V-Tech Holdings Ltd., Call, 66.496, 24/02/2026	HKD	90 575	Morgan Stanley	(4 270)	–
(45 700)	V-Tech Holdings Ltd., Call, 68.768, 17/03/2026	HKD	67 024	Morgan Stanley	(3 553)	–
(53 200)	V-Tech Holdings Ltd., Call, 69.565, 10/02/2026	HKD	27 133	J.P. Morgan	(1 117)	–
(93 800)	Western Union Co., Call, 9.730, 13/01/2026	USD	196 095	Morgan Stanley	(4 527)	–
(97 700)	Western Union Co., Call, 9.750, 20/01/2026	USD	252 692	Toronto-Dominion Bank	(7 686)	–
(97 700)	Western Union Co., Call, 9.990, 27/01/2026	USD	206 622	Goldman Sachs	(7 854)	–
(89 700)	Western Union Co., Call, 10.890, 24/03/2026	USD	142 544	Société Générale	(10 420)	–
(94 900)	Western Union Co., Call, 10.920, 10/03/2026	USD	146 479	RBC	(10 505)	–
(105 500)	Western Union Co., Call, 11.040, 17/02/2026	USD	101 147	Morgan Stanley	(5 522)	–
(95 500)	Western Union Co., Call, 11.080, 24/02/2026	USD	102 309	Goldman Sachs	(6 596)	–
(89 700)	Western Union Co., Call, 11.210, 17/03/2026	USD	99 804	Goldman Sachs	(6 163)	–
(103 600)	Western Union Co., Call, 13.040, 10/02/2026	USD	8 440	Goldman Sachs	(201)	–
(101 600)	Western Union Co., Call, 15.210, 03/02/2026	USD	473	Morgan Stanley	–	–
(33 400)	Wiley (John) & Sons, Call, 37.340, 24/03/2026	USD	186 552	Société Générale	(30 697)	(0,01)
(29 700)	Wiley (John) & Sons, Call, 44.470, 10/03/2026	USD	19 759	Toronto-Dominion Bank	(5 669)	–
(25 800)	Wiley (John) & Sons, Call, 45.200, 10/02/2026	USD	2 149	Toronto-Dominion Bank	(1 130)	–
(23 700)	Wiley (John) & Sons, Call, 47.200, 20/01/2026	USD	725 931	Toronto-Dominion Bank	(24)	–
(167 709)	WPP plc, Call, 3.731, 17/02/2026	GBP	216 743	UBS	(18 919)	–
(169 363)	WPP plc, Call, 3.733, 10/03/2026	GBP	253 323	Toronto-Dominion Bank	(27 225)	(0,01)
(160 125)	WPP plc, Call, 4.164, 17/03/2026	GBP	99 189	UBS	(9 468)	–
(160 125)	WPP plc, Call, 4.363, 24/03/2026	GBP	65 847	Morgan Stanley	(6 443)	–
(149 075)	WPP plc, Call, 4.387, 13/01/2026	GBP	676 858	Morgan Stanley	–	–
(155 286)	WPP plc, Call, 5.054, 20/01/2026	GBP	705 059	Morgan Stanley	–	–
(94 700)	Yamaha Corp., Call, 1,135.000, 20/01/2026	JPY	193 066	J.P. Morgan	(4 404)	–
(92 800)	Yamaha Corp., Call, 1,168.000, 27/01/2026	JPY	131 117	BNP Paribas	(2 676)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(110 500)	Yamaha Corp., Call, 1,185.000, 10/02/2026	JPY	162 560	BNP Paribas	(4 498)	–
(89 000)	Yamaha Corp., Call, 1,189.000, 13/01/2026	JPY	33 739	J.P. Morgan	(87)	–
(102 300)	Yamaha Corp., Call, 1,217.000, 24/02/2026	JPY	132 104	J.P. Morgan	(3 387)	–
(95 800)	Yamaha Corp., Call, 1,224.000, 17/03/2026	JPY	147 474	J.P. Morgan	(7 940)	–
(110 500)	Yamaha Corp., Call, 1,227.000, 17/02/2026	JPY	112 566	BNP Paribas	(2 305)	–
(103 300)	Yamaha Corp., Call, 1,228.000, 10/03/2026	JPY	143 923	Merrill Lynch	(6 056)	–
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif					**(7 366 350)**	**(0,80)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	22 634 900	22 542 709	0,85
			22 542 709	**0,85**
Total des obligations			**22 542 709**	**0,85**
Actions				
Services de communication				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2 129 700	164 672 756	6,22
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	2 882 566	50 919 188	1,93
			215 591 944	**8,15**
Biens de consommation discrétionnaire				
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	1 356 600	23 979 067	0,91
Ford Otomotiv Sanayi A/S	TRY	11 208 134	24 208 422	0,92
Foschini Group Ltd.	ZAR	5 278 158	26 753 290	1,01
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	3 076 400	26 658 213	1,01
Hesai Group, ADR	USD	182 427	4 138 467	0,16
Kia Corp.	KRW	633 521	53 703 811	2,02
LPP SA	PLN	8 385	48 439 409	1,83
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	1 072 576	44 245 212	1,67
MakeMyTrip Ltd.	USD	465 369	38 272 650	1,45
Midea Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNY	2 508 631	28 093 180	1,06
Motus Holdings Ltd.	ZAR	2 216 920	16 320 547	0,62
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	567 463	37 842 630	1,43
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA	BRL	5 635 413	23 967 662	0,91
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA Rights	BRL	178 143	97 203	–
Trip.com Group Ltd.	HKD	709 800	50 792 160	1,92
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	16 626 000	24 371 121	0,92
			471 883 044	**17,84**
Énergie				
PRIO SA	BRL	3 662 772	27 663 260	1,05
			27 663 260	**1,05**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	5 229 400	53 861 461	2,04
Axis Bank Ltd.	INR	4 088 781	57 740 591	2,18
Banco BTG Pactual SA	BRL	2 995 757	28 743 056	1,09
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	122 121 500	26 833 415	1,01
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	1 459 690	27 665 818	1,05
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	2 394 577	33 955 607	1,28
Eurobank SA	EUR	10 410 249	42 732 286	1,62
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	1 186 514	35 536 094	1,34
Ho Chi Minh City Development Joint Stock Commercial Bank	VND	27 520 529	31 104 245	1,18
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	3 157 733	22 647 663	0,86
Kaspi.KZ JSC, Reg. S, ADR	USD	440 416	34 833 159	1,32
KRUK SA	PLN	272 497	37 318 287	1,41
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	464 284	19 679 520	0,74
PB Fintech Ltd.	INR	1 289 904	26 223 420	0,99
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	13 496 000	28 483 239	1,08
			507 357 861	**19,19**
Santé				
Auna SA 'A'	USD	295 793	1 444 026	0,05
			1 444 026	**0,05**
Industrie				
Ashok Leyland Ltd.	INR	16 459 671	32 844 960	1,24
Cenergy Holdings SA	EUR	1 766 684	31 405 690	1,19
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 036 865	54 817 221	2,08
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	3 424 234	37 427 241	1,42
Grupa Pracuj SA	PLN	873 316	11 230 192	0,42
InPost SA	EUR	1 651 964	20 308 172	0,77
Kanzhun Ltd., ADR	USD	1 942 801	39 733 793	1,50
Kinik Co.	TWD	2 301 000	29 125 420	1,10
Metlen Energy & Metals plc	EUR	725 180	37 634 978	1,42
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	1 398 491	31 052 671	1,17
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	6 777 400	33 609 771	1,27
			359 190 109	**13,58**
Technologies de l'information				
Anji Microelectronics Technology Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	946 293	29 621 482	1,12
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	5 132 000	41 036 745	1,55

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
ASPEED Technology, Inc.	TWD	136 000	31 490 362	1,19
Delta Electronics, Inc.	TWD	1 290 000	39 644 752	1,50
E Ink Holdings, Inc.	TWD	3 931 000	24 747 480	0,94
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	9 358 000	68 847 024	2,60
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 855 202	31 441 031	1,19
Quanta Computer, Inc.	TWD	3 242 000	28 128 935	1,06
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1 580 042	132 495 184	5,02
SK hynix, Inc.	KRW	201 850	91 834 241	3,47
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5 319 000	263 135 593	9,96
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	2 433 000	38 328 714	1,45
Unimicron Technology Corp.	TWD	5 200 000	36 527 827	1,38
			857 279 370	**32,43**
Matériaux				
Hindalco Industries Ltd.	INR	3 163 262	31 258 881	1,18
Suzano SA	BRL	2 797 167	26 240 477	0,99
			57 499 358	**2,17**
Immobilier				
Emaar Properties PJSC	AED	10 225 982	39 173 177	1,48
			39 173 177	**1,48**
Services aux collectivités				
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	1 140 886	27 754 168	1,05
Equatorial SA	BRL	3 755 535	26 390 012	1,00
			54 144 180	**2,05**
Total des actions			**2 591 226 329**	**97,99**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**2 613 769 038**	**98,84**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
Midea Group Co. Ltd. (CN) 'A'	CNH	2 242 786	25 126 701	0,95
			25 126 701	**0,95**
Total des actions			**25 126 701**	**0,95**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**25 126 701**	**0,95**
Total des investissements			**2 638 895 739**	**99,79**
Espèces			**9 995 351**	**0,38**
Autres actifs/(passifs)			**(4 363 355)**	**(0,17)**
Actif net total			**2 644 527 735**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
PLN	154 628 681	USD	42 913 879	30/01/2026	HSBC	96 404	–
USD	1 121 468	PLN	4 019 688	30/01/2026	HSBC	3 383	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**99 787**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**99 787**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
PLN	4 633 865	USD	1 291 516	30/01/2026	HSBC	(2 597)	–
USD	179	PLN	643	30/01/2026	HSBC	–	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(2 597)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(2 597)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**97 190**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	2 117 300	2 108 676	0,67
			2 108 676	**0,67**
Total des obligations			**2 108 676**	**0,67**
Actions				
Services de communication				
NetEase Cloud Music, Inc., Reg. S	HKD	195 900	4 701 778	1,49
Tips Music Ltd.	INR	775 053	4 761 301	1,51
			9 463 079	**3,00**
Biens de consommation discrétionnaire				
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	196 514	7 769 857	2,46
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	227 000	4 012 419	1,27
Foschini Group Ltd.	ZAR	659 684	3 343 727	1,06
Hesai Group, ADR	USD	144 341	3 274 463	1,04
KPR Mill Ltd.	INR	377 768	3 963 344	1,25
Le Travenues Technology Ltd., Reg. S	INR	690 285	1 959 551	0,62
LPP SA	PLN	1 234	7 128 710	2,26
MakeMyTrip Ltd.	USD	88 111	7 246 383	2,29
Meesho Ltd.	INR	734 130	1 472 027	0,47
Mobile World Investment Corp.	VND	563 100	1 894 711	0,60
Motus Holdings Ltd.	ZAR	665 826	4 901 685	1,55
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	233 000	2 680 739	0,85
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA	BRL	889 193	3 781 777	1,20
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA Rights	BRL	28 108	15 337	–
Vivara Participacoes SA	BRL	1 064 455	6 456 303	2,04
			59 901 033	**18,96**
Biens de consommation de base				
BBB Foods, Inc. 'A'	USD	121 660	4 071 781	1,29
Boxer Retail Ltd.	ZAR	626 254	2 697 855	0,85
Clicks Group Ltd.	ZAR	183 928	3 737 639	1,18
Raia Drogasil SA	BRL	1 188 192	5 087 524	1,61
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	31 421 200	3 712 951	1,18
			19 307 750	**6,11**
Finances				
Alpha Bank SA	EUR	1 159 723	4 887 101	1,55
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	465 279	6 597 754	2,09
Gentera SAB de CV	MXN	2 975 078	7 686 109	2,44
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	213 207	6 385 550	2,02
Home First Finance Co. India Ltd., Reg. S	INR	432 524	5 303 729	1,68
Intercorp Financial Services, Inc.	USD	107 402	4 528 632	1,43
JB Financial Group Co. Ltd.	KRW	190 862	3 395 034	1,07
KRUK SA	PLN	29 660	4 061 918	1,29
PB Fintech Ltd.	INR	363 063	7 380 978	2,34
TBC Bank Group plc	GBP	53 957	2 947 087	0,93
			53 173 892	**16,84**
Santé				
Auna SA 'A'	USD	202 582	988 981	0,31
Diagnostyka SA	PLN	114 106	5 423 953	1,73
Eris Lifesciences Ltd., Reg. S	INR	211 315	3 540 353	1,12
Granules India Ltd.	INR	474 354	3 161 776	1,00
Hugel, Inc.	KRW	25 981	4 168 047	1,32
Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	26 633 200	3 801 320	1,20
			21 084 430	**6,68**
Industrie				
Dubai Taxi Co. PJSC	AED	6 591 096	4 615 394	1,46
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	342 761	3 746 414	1,19
Gemadept Corp.	VND	2 571 033	5 971 331	1,89
Grupa Pracuj SA	PLN	264 401	3 400 000	1,08
Hangcha Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 034 240	3 942 955	1,25
InPost SA	EUR	332 167	4 083 445	1,29
Kanzhun Ltd., ADR	USD	411 003	8 405 753	2,65
Kinik Co.	TWD	351 000	4 442 861	1,41
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	313 800	6 967 745	2,21
			45 575 898	**14,43**
Technologies de l'information				
Anji Microelectronics Technology Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	168 408	5 271 617	1,67
ASPEED Technology, Inc.	TWD	45 000	10 419 605	3,29
Chroma ATE, Inc.	TWD	467 000	11 553 872	3,65
E Ink Holdings, Inc.	TWD	682 000	4 293 508	1,36
FPT Corp.	VND	1 255 185	4 576 794	1,45
LEENO Industrial, Inc.	KRW	164 498	6 908 591	2,19
Park Systems Corp.	KRW	14 038	2 040 985	0,65
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	46 896	8 321 930	2,63
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	537 000	8 459 729	2,68

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Unimicron Technology Corp.	TWD	1 419 000	9 967 882	3,16
			71 814 513	**22,73**
Matériaux				
Gravita India Ltd.	INR	194 659	4 030 799	1,28
			4 030 799	**1,28**
Immobilier				
Arabian Centres Co., Reg. S	SAR	522 275	2 629 842	0,83
Ayala Land, Inc.	PHP	9 062 300	3 467 456	1,10
Embassy Office Parks REIT	INR	1 085 575	5 257 851	1,66
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	330 312	6 808 376	2,16
			18 163 525	**5,75**
Services aux collectivités				
Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	12 800 790	5 370 385	1,70
Energisa S/A	BRL	557 522	4 799 221	1,52
			10 169 606	**3,22**
Total des actions			**312 684 525**	**99,00**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**314 793 201**	**99,67**
Total des investissements			**314 793 201**	**99,67**
Espèces			**1 284 065**	**0,41**
Autres actifs/(passifs)			**(240 965)**	**(0,08)**
Actif net total			**315 836 301**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Energy

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Biens de consommation de base				
Darling Ingredients, Inc.	USD	208 929	7 637 920	1,77
			7 637 920	**1,77**
Énergie				
Aker BP ASA	NOK	236 859	6 053 265	1,40
APA Corp.	USD	352 222	8 701 644	2,02
Baker Hughes Co. 'A'	USD	265 230	12 221 292	2,83
Birchcliff Energy Ltd.	CAD	336 011	1 848 751	0,43
BP plc	GBP	1 766 631	10 286 136	2,38
Cenovus Energy, Inc.	CAD	454 973	7 749 460	1,79
CNX Resources Corp.	USD	93 692	3 515 100	0,81
ConocoPhillips	USD	111 011	10 448 721	2,42
Coterra Energy, Inc.	USD	561 132	14 875 961	3,45
Devon Energy Corp.	USD	249 370	9 184 570	2,13
Diamondback Energy, Inc.	USD	56 867	8 603 494	1,99
Enbridge, Inc.	CAD	131 280	6 304 827	1,46
Eni SpA	EUR	375 878	7 151 143	1,66
EnQuest plc	GBP	42 061 547	5 998 052	1,39
EOG Resources, Inc.	USD	122 729	12 996 788	3,01
Equinor ASA	NOK	620 603	14 646 409	3,39
Exxon Mobil Corp.	USD	113 754	13 808 449	3,20
Flowco Holdings, Inc. 'A'	USD	393 712	7 395 648	1,71
Galp Energia SGPS SA	EUR	536 471	9 215 399	2,13
Halliburton Co.	USD	345 271	9 887 770	2,29
Harbour Energy plc	GBP	2 640 223	6 983 020	1,62
HF Sinclair Corp.	USD	54 017	2 500 264	0,58
Neste OYJ	EUR	82 641	1 883 731	0,44
Oceaneering International, Inc.	USD	280 407	6 817 147	1,58
ONEOK, Inc.	USD	122 683	9 061 920	2,10
Ovintiv, Inc.	USD	289 934	11 475 813	2,66
Patterson-UTI Energy, Inc.	USD	1 482 069	9 012 168	2,09
Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	693 491	7 844 820	1,82
Range Resources Corp.	USD	263 735	9 517 384	2,20
Repsol SA	EUR	579 918	10 843 503	2,51
Saipem SpA	EUR	3 701 727	10 539 467	2,44
Shell plc	GBP	295 703	10 899 973	2,52
SLB Ltd.	USD	532 210	20 488 972	4,75
Subsea 7 SA	NOK	189 495	3 825 790	0,89
Targa Resources Corp.	USD	31 137	5 782 893	1,34
Technip Energies NV	EUR	127 573	4 865 174	1,13
Tenaris SA	EUR	374 405	7 285 469	1,69
TotalEnergies SE	EUR	123 407	8 054 898	1,87
Tourmaline Oil Corp.	CAD	201 513	9 106 965	2,11
Var Energi ASA	NOK	2 053 738	6 745 469	1,56
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	462 805	7 313 077	1,69
			351 740 796	**81,48**
Industrie				
Ashtead Technology Holdings plc	GBP	502 407	2 095 253	0,49
Fugro NV	EUR	671 794	6 696 801	1,55
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	2 441 000	5 935 508	1,37
			14 727 562	**3,41**
Matériaux				
Chemours Co. (The)	USD	315 340	3 731 632	0,86
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	139 818	9 715 297	2,25
			13 446 929	**3,11**
Services aux collectivités				
Engie SA	EUR	225 479	5 932 962	1,37
Northland Power, Inc.	CAD	554 087	7 143 470	1,66
			13 076 432	**3,03**
Total des actions			**400 629 639**	**92,80**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**400 629 639**	**92,80**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	19 916 800	19 895 485	4,61
			19 895 485	**4,61**
Total des obligations			**19 895 485**	**4,61**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**19 895 485**	**4,61**
Total des investissements			**420 525 124**	**97,41**
Espèces			**4 137 259**	**0,96**
Autres actifs/(passifs)			**7 065 453**	**1,63**
Actif net total			**431 727 836**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Energy

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	138 416	USD	162 511	30/01/2026	HSBC	209	–
USD	526 587	EUR	446 709	30/01/2026	HSBC	1 442	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**1 651**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 651**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	10 521 455	USD	12 373 633	30/01/2026	HSBC	(4 772)	–
USD	7 914	EUR	6 733	30/01/2026	HSBC	(2)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(4 774)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(4 774)**	**–**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(3 123)**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Equity Impact

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
Cavco Industries, Inc.	USD	88	52 800	1,60
MercadoLibre, Inc.	USD	27	54 576	1,66
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	6 000	8 795	0,27
			116 171	**3,53**
Biens de consommation de base				
Raia Drogasil SA	BRL	6 419	27 485	0,84
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. 'A'	CNY	3 000	9 334	0,28
			36 819	**1,12**
Finances				
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	83 400	18 325	0,56
First BanCorp (US)	USD	1 964	40 951	1,24
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	723	26 340	0,80
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1 360	40 592	1,23
Kaspi.KZ JSC, Reg. S, ADR	USD	142	11 231	0,34
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	1 003	16 935	0,51
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	383	78 503	2,40
			232 877	**7,08**
Santé				
Alcon AG	CHF	586	46 741	1,42
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	13 074	42 775	1,30
Danaher Corp.	USD	284	65 549	1,99
ICU Medical, Inc.	USD	155	22 430	0,68
Lonza Group AG	CHF	60	40 615	1,23
Masimo Corp.	USD	338	44 320	1,35
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	23	32 551	0,99
Natera, Inc.	USD	215	49 452	1,50
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	431	22 066	0,67
Option Care Health, Inc.	USD	1 517	48 810	1,48
QIAGEN NV	EUR	724	33 004	1,00
Repligen Corp.	USD	264	44 021	1,34
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	400	10 930	0,33
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	500	26 323	0,80
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	190	110 886	3,38
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	280	77 563	2,36
			718 036	**21,82**
Industrie				
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	474	69 705	2,13
Beijer Ref AB 'B'	SEK	1 553	25 027	0,76
Brambles Ltd.	AUD	2 348	36 063	1,10
Bureau Veritas SA	EUR	1 309	41 775	1,27
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	432	44 109	1,34
Deere & Co.	USD	94	44 192	1,34
Experian plc	GBP	1 058	47 867	1,45
FANUC Corp.	JPY	1 400	54 556	1,66
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	669	7 312	0,22
Hitachi Ltd.	JPY	1 800	56 413	1,71
Kanzhun Ltd., ADR	USD	532	10 880	0,33
Knorr-Bremse AG	EUR	564	62 804	1,91
Legrand SA	EUR	111	16 585	0,50
MSA Safety, Inc.	USD	87	14 154	0,43
Nextpower, Inc. 'A'	USD	226	19 673	0,60
Prysmian SpA	EUR	317	32 022	0,97
RELX plc	GBP	953	38 719	1,18
Republic Services, Inc. 'A'	USD	289	62 072	1,89
Schneider Electric SE	EUR	128	35 303	1,07
Siemens AG	EUR	189	53 685	1,63
Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	255	42 083	1,28
Tetra Tech, Inc.	USD	1 146	38 941	1,18
Trane Technologies plc	USD	173	67 788	2,06
Valmont Industries, Inc.	USD	50	20 385	0,62
VAT Group AG, Reg. S	CHF	47	22 814	0,69
Veralto Corp.	USD	408	41 379	1,26
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	1 400	6 943	0,21
			1 013 249	**30,79**
Technologies de l'information				
ASML Holding NV	EUR	49	53 011	1,61
Broadcom, Inc.	USD	247	86 465	2,63
Ciena Corp.	USD	366	87 304	2,65
EPAM Systems, Inc.	USD	261	53 897	1,64
Infineon Technologies AG	EUR	1 295	56 712	1,72
Intuit, Inc.	USD	133	89 144	2,71
Littelfuse, Inc.	USD	171	44 039	1,34
Novanta, Inc.	USD	382	46 184	1,40

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Equity Impact

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
NXP Semiconductors NV	USD	256	56 366	1,71
Palo Alto Networks, Inc.	USD	298	55 682	1,69
PTC, Inc.	USD	344	60 360	1,83
Sage Group plc (The)	GBP	2 188	31 878	0,97
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2 000	98 942	3,02
Twilio, Inc. 'A'	USD	631	90 979	2,76
			910 963	**27,68**
Matériaux				
Balchem Corp.	USD	312	48 252	1,47
Borregaard ASA	NOK	1 813	35 887	1,09
Croda International plc	GBP	1 213	43 978	1,34
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	874	55 857	1,69
Sika AG	CHF	150	30 635	0,93
			214 609	**6,52**
Total des actions			**3 242 724**	**98,54**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**3 242 724**	**98,54**
Total des investissements			**3 242 724**	**98,54**
Espèces			**58 796**	**1,79**
Autres actifs/(passifs)			**(10 880)**	**(0,33)**
Actif net total			**3 290 640**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
GBP	40 299	USD	53 921	30/01/2026	HSBC	291	0,01
USD	858	EUR	728	30/01/2026	HSBC	2	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**293**	**0,01**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**293**	**0,01**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	48 121	USD	56 587	30/01/2026	HSBC	(16)	–
GBP	419	USD	565	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	825	GBP	615	30/01/2026	HSBC	(2)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(19)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(19)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**274**	**0,01**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Equity Yield

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
BT Group plc	GBP	1 688 343	4 180 379	1,76
Dentsu Group, Inc.	JPY	193 900	4 122 857	1,74
John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	91 628	2 840 838	1,20
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	171 900	4 176 675	1,76
RTL Group SA	EUR	75 977	3 063 187	1,29
SES SA, ADR	EUR	372 272	2 417 181	1,02
Verizon Communications, Inc.	USD	107 320	4 367 509	1,84
Vodafone Group plc	GBP	4 615 080	6 139 129	2,59
WPP plc	GBP	766 877	3 481 919	1,47
			34 789 674	**14,67**
Biens de consommation discrétionnaire				
Aptiv plc	USD	51 712	3 979 452	1,68
Best Buy Co., Inc.	USD	43 438	2 948 351	1,24
Bridgestone Corp.	JPY	141 800	3 177 130	1,34
Continental AG	EUR	77 654	6 177 761	2,61
Kering SA	EUR	10 022	3 541 967	1,49
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	227 300	3 360 436	1,42
Lear Corp.	USD	34 943	4 066 682	1,71
Mohawk Industries, Inc.	USD	32 945	3 617 957	1,53
Panasonic Holdings Corp.	JPY	321 500	4 166 931	1,76
Puma SE	EUR	184 218	4 820 081	2,03
Swatch Group AG (The)	CHF	25 155	5 273 060	2,22
Volkswagen AG Preference	EUR	22 747	2 804 407	1,18
Yamaha Corp.	JPY	374 500	2 620 767	1,10
			50 554 982	**21,31**
Biens de consommation de base				
Ambev SA	BRL	1 960 031	4 949 479	2,09
Carrefour SA	EUR	271 597	4 537 885	1,91
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	57 895	4 724 592	1,99
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	89 149	3 649 993	1,54
Kraft Heinz Co. (The)	USD	163 668	4 000 574	1,69
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	101 391	4 747 645	2,00
			26 610 168	**11,22**
Énergie				
Eni SpA	EUR	259 469	4 936 442	2,08
Halliburton Co.	USD	187 935	5 382 027	2,27
Repsol SA	EUR	298 026	5 572 591	2,35
			15 891 060	**6,70**
Finances				
AXA SA	EUR	67 136	3 228 784	1,36
BNP Paribas SA	EUR	43 431	4 119 846	1,74
KB Financial Group, Inc.	KRW	48 522	4 189 498	1,77
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	81 907	4 374 460	1,84
Societe Generale SA	EUR	64 347	5 192 004	2,19
Standard Chartered plc	GBP	296 341	7 263 723	3,06
Western Union Co. (The)	USD	430 038	4 001 721	1,69
			32 370 036	**13,65**
Santé				
Bayer AG	EUR	74 004	3 239 954	1,37
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	102 671	5 565 809	2,35
GSK plc	GBP	283 413	6 956 372	2,92
H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	131 400	2 836 695	1,20
Pfizer, Inc.	USD	207 219	5 174 545	2,18
Sanofi SA	EUR	45 551	4 424 172	1,87
			28 197 547	**11,89**
Industrie				
Adecco Group AG	CHF	97 079	2 820 317	1,19
ManpowerGroup, Inc.	USD	104 843	3 176 342	1,34
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	59 135	4 450 617	1,87
			10 447 276	**4,40**
Technologies de l'information				
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	165 081	3 975 790	1,68
HP, Inc.	USD	130 127	2 981 027	1,26
Rohm Co. Ltd.	JPY	274 300	3 894 284	1,64
VTech Holdings Ltd.	HKD	499 200	3 944 699	1,66
			14 795 800	**6,24**
Matériaux				
Anglo American plc	GBP	90 330	3 748 921	1,58
BASF SE	EUR	72 382	3 845 185	1,62
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	70 534	3 082 239	1,30
Ternium SA, ADR	USD	104 041	3 972 544	1,68
			14 648 889	**6,18**
Immobilier				
Marcus & Millichap, Inc.	USD	75 071	2 056 349	0,87
			2 056 349	**0,87**
Total des actions			**230 361 781**	**97,13**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**230 361 781**	**97,13**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Equity Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Matériaux				
Alrosa PJSC#	USD	5 168 609	–	–
			–	–
Total des actions			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
Total des investissements			**230 361 781**	**97,13**
Espèces			**6 473 723**	**2,73**
Autres actifs/(passifs)			**344 461**	**0,14**
Actif net total			**237 179 965**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	1 128 256	USD	752 445	30/01/2026	HSBC	1 741	–
USD	7 792	AUD	11 638	30/01/2026	HSBC	12	–
USD	–	ZAR	8	30/01/2026	HSBC	–	–
ZAR	31 231 769	USD	1 851 198	30/01/2026	HSBC	31 094	0,01
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**32 847**	**0,01**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**32 847**	**0,01**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	59 063	USD	39 539	30/01/2026	HSBC	(58)	–
USD	62 126	ZAR	1 043 766	30/01/2026	HSBC	(780)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(838)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(838)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**32 009**	**0,01**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Gold

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Matériaux				
Aclara Resources, Inc.	CAD	4 034 675	6 303 029	0,30
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	122 936	21 151 312	1,00
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	362 074	61 848 694	2,92
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	846 087	33 136 980	1,57
Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	1 161 979	45 422 490	2,15
Allied Gold Corp.	CAD	1 078 438	25 006 895	1,18
Anglogold Ashanti plc	ZAR	112 720	9 753 640	0,46
Anglogold Ashanti plc	USD	906 305	78 480 683	3,71
Artemis Gold, Inc.	CAD	612 419	16 495 463	0,78
Asara Resources Ltd.	AUD	60 000 000	3 889 797	0,18
AuMega Metals Ltd.	AUD	25 939 070	675 715	0,03
Aya Gold & Silver, Inc.	CAD	1 786 227	26 474 296	1,25
B2Gold Corp.	USD	4 928 380	22 464 749	1,06
B2Gold Corp.	CAD	7 677 853	35 038 471	1,66
Barrick Mining Corp.	USD	3 940 890	174 638 066	8,24
Bellevue Gold Ltd.	AUD	6 445 261	7 314 682	0,35
Centerra Gold, Inc.	CAD	1 898 800	27 580 146	1,30
Coeur Mining, Inc.	USD	2 865 648	51 069 221	2,41
Collective Mining Ltd.	CAD	272 346	4 097 068	0,19
DPM Metals, Inc.	CAD	706 856	22 037 336	1,04
Eldorado Gold Corp.	USD	1 169 318	41 902 015	1,98
Emerald Resources NL	AUD	5 587 700	23 511 368	1,11
Endeavour Mining plc	GBP	162 368	8 457 752	0,40
Endeavour Mining plc	CAD	1 027 811	53 416 511	2,52
Equinox Gold Corp.	USD	1 313 330	18 686 793	0,88
Equinox Gold Corp.	CAD	4 892 490	69 599 513	3,29
Evolution Mining Ltd.	AUD	3 761 862	31 800 230	1,50
First Majestic Silver Corp.	USD	1 017 370	17 217 641	0,81
Foran Mining Corp.	CAD	1 631 460	6 095 257	0,29
Founders Metals, Inc.	CAD	2 598 670	8 590 189	0,41
Freegold Ventures Ltd.	CAD	6 866 720	8 421 425	0,40
Fuerte Metals Corp.	CAD	350 000	1 433 369	0,07
G Mining Ventures Corp.	CAD	1 415 533	42 335 026	2,00
Galway Metals, Inc.	CAD	3 358 256	1 936 725	0,09
Gold Fields Ltd., ADR	USD	1 069 381	47 289 370	2,23
Gold Fields Ltd.	ZAR	536 900	23 525 054	1,11
Gold X2 Mining, Inc.	CAD	8 451 620	4 133 727	0,20
Goldsky Resources Corp.	CAD	1 315 790	2 055 547	0,10
Greatland Resources Ltd.	GBP	3 292 504	23 090 492	1,09
Greenheart Gold, Inc.	CAD	2 426 100	1 452 277	0,07
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	773 100	15 734 131	0,74
Highlander Silver Corp.	CAD	2 355 000	9 094 390	0,43
Hycroft Mining Holding Corp. 'A'	USD	1 492 223	34 305 608	1,62
IAMGOLD Corp.	USD	4 080 464	68 513 016	3,24
Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	2 135 811	33 786 112	1,60
Japan Gold Corp.	CAD	3 193 543	279 757	0,01
K92 Mining, Inc.	CAD	801 635	13 231 517	0,63
Kinross Gold Corp.	USD	2 505 821	71 824 218	3,39
Mayfair Gold Corp.	CAD	250 000	888 544	0,04
Meeka Metals Ltd.	AUD	30 974 857	5 486 042	0,26
Meridian Mining plc	CAD	4 044 110	4 632 305	0,22
Miata Metals Corp.	CAD	5 068 160	1 609 410	0,08
Mithril Silver and Gold Ltd.	CAD	6 500 000	2 350 421	0,11
Montage Gold Corp.	CAD	2 800 430	19 821 056	0,94
New Gold, Inc.	USD	3 091 760	27 226 584	1,29
Newmont Corp., CDI	AUD	195 005	19 575 805	0,93
Newmont Corp.	USD	900 558	91 088 374	4,30
Northern Star Resources Ltd.	AUD	2 730 943	48 608 558	2,30
OceanaGold Corp.	CAD	1 724 392	48 899 118	2,31
Omai Gold Mines Corp. (CN)	CAD	11 569 970	11 909 083	0,56
Orla Mining Ltd.	CAD	1 108 060	15 130 248	0,72
Osisko Development Corp.	USD	3 900 950	13 887 382	0,66
Pan American Silver Corp.	USD	1 580 918	83 445 317	3,94
Pantoro Gold Ltd.	AUD	1 655 631	5 390 888	0,25
Perpetua Resources Corp.	USD	195 222	4 787 703	0,23
Power Metallic Mines, Inc.	CAD	1 034 000	951 082	0,04
Ramelius Resources Ltd.	AUD	4 787 923	13 273 194	0,63
Regis Resources Ltd.	AUD	2 810 206	14 180 419	0,67
Robex Resources, Inc., CDI	AUD	5 294 870	20 112 053	0,95
Robex Resources, Inc.	CAD	9 121 032	35 323 087	1,67
Silver Mines Ltd.	AUD	18 281 731	2 683 668	0,13
Silver Mountain Resources, Inc.	CAD	1 375 000	4 276 016	0,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Gold

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Skeena Resources Ltd.	CAD	283 631	6 804 015	0,32
Snowline Gold Corp.	CAD	308 800	3 937 047	0,19
Southern Cross Gold Consolidated Ltd., CDI	AUD	943 705	7 282 984	0,34
SSR Mining, Inc.	USD	1 802 390	39 532 977	1,87
St. Barbara Ltd.	AUD	45 693 547	17 669 490	0,84
Tesoro Gold Ltd.	AUD	3 773 584	3 303 918	0,16
Thesis Gold, Inc.	CAD	5 368 288	8 621 552	0,41
Torex Gold Resources, Inc.	CAD	522 930	25 566 359	1,21
Troilus Mining Corp.	CAD	3 875 970	4 491 902	0,21
Turaco Gold Ltd.	AUD	5 692 468	3 170 464	0,15
Valterra Platinum Ltd.	GBP	33 836	2 831 317	0,13
Valterra Platinum Ltd.	ZAR	335 355	28 540 558	1,35
Vault Minerals Ltd.	AUD	8 003 464	29 134 552	1,38
Vior Gold Corp., Inc.	CAD	7 500 000	657 006	0,03
Westgold Resources Ltd.	AUD	6 293 550	27 024 459	1,28
WIA Gold Ltd.	AUD	35 832 150	11 614 982	0,55
			2 070 317 702	**97,84**
Total des actions			**2 070 317 702**	**97,84**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**2 070 317 702**	**97,84**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Actions				
Matériaux				
Aura Minerals British Columbia, Inc.	CAD	1 220 868	–	–
Fuse Minerals Ltd.	CAD	5 510 900	15 330 414	0,72
Minera Alamos, Inc.	CAD	12 676 000	3 285 017	0,16
			18 615 431	**0,88**
Total des actions			**18 615 431**	**0,88**
Warrants				
Matériaux				
Freegold Ventures Ltd. 03/04/2027	CAD	1 911 800	530 338	0,03
Silver Mines Ltd. 17/06/2026	AUD	6 159 420	–	–
Silver Mountain Resources, Inc. 29/07/2027	CAD	687 500	1 284 813	0,06
			1 815 151	**0,09**
Total des warrants			**1 815 151**	**0,09**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**20 430 582**	**0,97**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Warrants				
Matériaux				
Fuerte Metals Corp. 09/10/2030#	CAD	350 000	–	–
Minera Alamos, Inc. 17/09/2028#	CAD	12 676 000	–	–
Vior Gold Corp., Inc. 27/02/2027#	CAD	7 500 000	–	–
			–	–
Total des warrants			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
Total des investissements			**2 090 748 284**	**98,81**
Espèces			**52 808 915**	**2,50**
Autres actifs/(passifs)			**(27 611 760)**	**(1,31)**
Actif net total			**2 115 945 439**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Gold

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
AUD	131 525 000	USD	85 725 614	25/02/2026	BNP Paribas	2 192 154	0,11
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**2 192 154**	**0,11**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	1 209 340	USD	1 529 309	30/01/2026	HSBC	929	–
CNH	2 353 379	USD	334 681	30/01/2026	HSBC	3 032	–
EUR	1 406 648	USD	1 653 104	30/01/2026	HSBC	530	–
GBP	23 526 014	USD	31 481 543	30/01/2026	HSBC	166 950	0,01
PLN	443 339 481	USD	123 048 507	30/01/2026	HSBC	267 274	0,01
SGD	76 363 603	USD	59 344 857	30/01/2026	HSBC	164 145	0,01
USD	51 733	CHF	40 771	30/01/2026	HSBC	144	–
USD	31 837 773	EUR	27 026 882	30/01/2026	HSBC	65 388	–
USD	1 116 390	GBP	827 408	30/01/2026	HSBC	3 314	–
USD	7 198 440	PLN	25 827 215	30/01/2026	HSBC	14 547	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**686 253**	**0,03**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**2 878 407**	**0,14**
USD	84 948 473	AUD	131 525 000	25/02/2026	Bank of America	(2 969 294)	(0,15)
USD	42 434 631	ZAR	743 285 000	25/02/2026	J.P. Morgan	(2 282 065)	(0,11)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(5 251 359)**	**(0,26)**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	96 414	USD	122 372	30/01/2026	HSBC	(374)	–
EUR	452 996 275	USD	532 819 300	30/01/2026	HSBC	(283 871)	(0,01)
GBP	2 173 479	USD	2 928 994	30/01/2026	HSBC	(5 111)	–
PLN	40 752 557	USD	11 362 220	30/01/2026	HSBC	(26 814)	–
SGD	2 176 226	USD	1 696 996	30/01/2026	HSBC	(1 096)	–
USD	110 308	CHF	87 335	30/01/2026	HSBC	(201)	–
USD	19 871	CNH	139 111	30/01/2026	HSBC	(92)	–
USD	152 175	EUR	129 475	30/01/2026	HSBC	(34)	–
USD	1 546 878	GBP	1 154 720	30/01/2026	HSBC	(6 515)	–
USD	4 339 102	PLN	15 610 497	30/01/2026	HSBC	(2 990)	–
USD	7 162 499	SGD	9 203 505	30/01/2026	HSBC	(9 653)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(336 751)**	**(0,01)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(5 588 110)**	**(0,27)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(2 709 703)**	**(0,13)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Innovation*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	125 134	39 287 153	6,15
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	33 762	3 315 390	0,52
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	37 208	5 363 604	0,84
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	34 186	22 781 419	3,57
Netflix, Inc.	USD	75 816	7 089 858	1,11
SoftBank Group Corp.	JPY	144 400	4 051 137	0,63
Spotify Technology SA	USD	8 582	4 951 313	0,77
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	15 176	3 915 854	0,61
Tencent Holdings Ltd.	HKD	84 100	6 502 784	1,02
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	385 313	6 806 375	1,06
			104 064 887	**16,28**
Biens de consommation discrétionnaire				
Amazon.com, Inc.	USD	122 341	28 455 141	4,44
Amer Sports, Inc.	USD	149 565	5 653 668	0,88
Booking Holdings, Inc.	USD	1 079	5 860 505	0,92
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	256 500	3 166 221	0,50
eBay, Inc.	USD	94 033	8 218 555	1,29
Ferrari NV	EUR	5 454	2 034 554	0,32
MercadoLibre, Inc.	USD	4 429	8 952 446	1,40
Sea Ltd., ADR	USD	59 622	7 657 253	1,20
SharkNinja, Inc.	USD	81 232	9 251 588	1,45
Sony Group Corp.	JPY	292 600	7 525 825	1,18
Tapestry, Inc.	USD	71 089	9 214 539	1,44
TJX Cos., Inc. (The)	USD	32 228	5 009 150	0,78
Wolverine World Wide, Inc.	USD	66 637	1 202 794	0,19
			102 202 239	**15,99**
Biens de consommation de base				
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	20 657	2 187 983	0,34
Monster Beverage Corp.	USD	50 352	3 899 262	0,61
			6 087 245	**0,95**
Finances				
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	92 362	3 364 951	0,53
London Stock Exchange Group plc	GBP	48 831	5 880 779	0,92
Mastercard, Inc. 'A'	USD	12 671	7 322 015	1,15
Moody's Corp.	USD	7 565	3 904 696	0,61
MSCI, Inc. 'A'	USD	5 205	3 032 074	0,47
Visa, Inc. 'A'	USD	42 392	14 982 797	2,34
			38 487 312	**6,02**
Santé				
Boston Scientific Corp.	USD	81 546	7 831 696	1,23
Eli Lilly & Co.	USD	5 471	5 910 847	0,92
Hoya Corp.	JPY	30 800	4 660 323	0,73
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	6 108	4 170 130	0,65
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	237 000	2 331 579	0,36
Intuitive Surgical, Inc.	USD	9 030	5 175 426	0,81
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	85 359	4 370 148	0,68
Sartorius AG Preference	EUR	17 912	5 178 974	0,81
Smith & Nephew plc	GBP	301 007	5 015 240	0,78
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	7 428	4 335 092	0,68
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	32 497	7 301 946	1,15
			56 281 401	**8,80**
Industrie				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	170 606	9 019 638	1,41
Hubbell, Inc. 'B'	USD	8 526	3 810 118	0,60
Legrand SA	EUR	53 185	7 946 402	1,24
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	227 600	12 895 799	2,02
RELX plc	GBP	56 967	2 314 459	0,36
Schneider Electric SE	EUR	15 575	4 295 707	0,67
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	459 306	4 969 068	0,78
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	311 500	3 609 037	0,56
			48 860 228	**7,64**
Technologies de l'information				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	63 611	13 715 785	2,15
Amphenol Corp. 'A'	USD	49 928	6 805 139	1,06
Apple, Inc.	USD	58 350	15 947 016	2,49
Arista Networks, Inc.	USD	56 206	7 448 102	1,16
ARM Holdings plc, ADR	USD	15 903	1 763 550	0,28
ASML Holding NV	EUR	14 293	15 463 051	2,42
Broadcom, Inc.	USD	64 756	22 668 588	3,55
Cadence Design Systems, Inc.	USD	13 577	4 285 822	0,67
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	28 380	5 323 205	0,83
Chroma ATE, Inc.	TWD	261 000	6 457 303	1,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Innovation*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Credo Technology Group Holding Ltd.	USD	17 123	2 482 666	0,39
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	183 200	3 914 949	0,61
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	501 000	3 685 869	0,58
Intuit, Inc.	USD	10 678	7 156 999	1,12
Lasertec Corp.	JPY	37 800	7 198 031	1,13
Microsoft Corp.	USD	88 865	43 330 485	6,77
Motorola Solutions, Inc.	USD	12 078	4 639 851	0,73
NVIDIA Corp.	USD	228 344	43 272 156	6,76
Pony AI, Inc., ADR	USD	113 116	1 658 097	0,26
Salesforce, Inc.	USD	28 537	7 583 803	1,19
SAP SE	EUR	52 776	12 926 918	2,02
ServiceNow, Inc.	USD	31 640	4 865 772	0,76
Snowflake, Inc. 'A'	USD	15 048	3 340 074	0,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	619 000	30 622 473	4,79
			276 555 704	**43,25**
Services aux collectivités				
NextEra Energy, Inc.	USD	53 070	4 283 736	0,67
			4 283 736	**0,67**
Total des actions			**636 822 752**	**99,60**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**636 822 752**	**99,60**
Total des investissements			**636 822 752**	**99,60**
Espèces			**3 504 200**	**0,55**
Autres actifs/(passifs)			**(968 365)**	**(0,15)**
Actif net total			**639 358 587**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	4 354	USD	5 111	30/01/2026	HSBC	7	–
USD	587 362	EUR	498 651	30/01/2026	HSBC	1 155	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**1 162**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 162**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	15 868 752	USD	18 660 407	30/01/2026	HSBC	(5 347)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(5 347)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(5 347)**	**–**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(4 185)**	**–**

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Recovery

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Autohome, Inc., ADR	USD	502 008	11 669 031	0,96
Baidu, Inc. 'A'	HKD	1 483 950	25 227 973	2,08
BT Group plc	GBP	8 575 020	21 231 961	1,75
Dentsu Group, Inc.	JPY	991 500	21 082 066	1,73
John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	467 543	14 495 722	1,19
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	876 400	21 293 995	1,75
SES SA, ADR	EUR	1 899 592	12 334 145	1,01
Verizon Communications, Inc.	USD	479 677	19 521 001	1,61
Vodafone Group plc	GBP	22 631 517	30 105 182	2,48
WPP plc	GBP	3 907 048	17 739 512	1,46
			194 700 588	**16,02**
Biens de consommation discrétionnaire				
Aptiv plc	USD	241 487	18 583 424	1,53
Aumovio SE	EUR	427 063	21 387 999	1,76
Continental AG	EUR	253 910	20 199 803	1,66
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	623 946	25 266 958	2,07
Kering SA	EUR	50 086	17 701 352	1,46
Lear Corp.	USD	152 277	17 722 066	1,46
Macy's, Inc.	USD	937 667	20 779 931	1,71
Mohawk Industries, Inc.	USD	219 976	24 157 341	1,99
Nikon Corp.	JPY	1 380 000	15 400 499	1,27
Puma SE	EUR	938 547	24 557 168	2,02
Sally Beauty Holdings, Inc.	USD	1 371 036	19 801 363	1,63
Swatch Group AG (The)	CHF	104 078	21 817 114	1,79
Tokai Rika Co. Ltd.	JPY	1 261 500	25 122 177	2,07
Volkswagen AG Preference	EUR	116 287	14 336 664	1,18
			286 833 859	**23,60**
Biens de consommation de base				
Ambev SA	BRL	10 486 756	26 481 205	2,18
Carrefour SA	EUR	1 053 469	17 601 523	1,45
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	452 774	18 537 750	1,53
Kose Corp.	JPY	528 300	17 663 191	1,45
Kraft Heinz Co. (The)	USD	837 278	20 465 778	1,68
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	569 881	26 684 738	2,19
			127 434 185	**10,48**
Énergie				
Eni SpA	EUR	1 162 118	22 109 493	1,82
Halliburton Co.	USD	965 136	27 639 281	2,27
Repsol SA	EUR	1 403 647	26 245 867	2,16
			75 994 641	**6,25**
Finances				
BNP Paribas SA	EUR	220 484	20 915 019	1,72
KB Financial Group, Inc.	KRW	246 623	21 293 981	1,75
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	416 286	22 232 857	1,83
Societe Generale SA	EUR	313 169	25 268 851	2,08
Standard Chartered plc	GBP	1 468 736	36 000 726	2,96
Western Union Co. (The)	USD	2 125 491	19 778 766	1,63
			145 490 200	**11,97**
Santé				
Bayer AG	EUR	366 787	16 058 224	1,32
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	523 893	28 400 311	2,34
GSK plc	GBP	1 448 583	35 555 467	2,92
H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	583 100	12 588 105	1,04
Medipal Holdings Corp.	JPY	1 080 100	19 101 483	1,57
Pfizer, Inc.	USD	968 284	24 179 393	1,99
Sanofi SA	EUR	233 925	22 720 127	1,87
			158 603 110	**13,05**
Industrie				
Adecco Group AG	CHF	518 119	15 052 277	1,24
ManpowerGroup, Inc.	USD	598 234	18 124 205	1,49
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	302 525	22 768 628	1,87
			55 945 110	**4,60**
Technologies de l'information				
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	841 047	20 255 666	1,66
Rohm Co. Ltd.	JPY	1 360 100	19 309 573	1,59
			39 565 239	**3,25**
Matériaux				
Anglo American plc	GBP	481 510	19 983 871	1,64
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	4 282 000	12 187 252	1,00
BASF SE	EUR	352 299	18 715 356	1,54
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	362 223	15 828 649	1,30
Ternium SA, ADR	USD	528 764	20 189 522	1,67
			86 904 650	**7,15**
Total des actions			**1 171 471 582**	**96,37**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**1 171 471 582**	**96,37**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Recovery

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Matériaux				
Alrosa PJSC#	USD	9 103 720	–	–
			–	–
Total des actions			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - FIA				
Fonds d'investissement				
Schroder Emerging Markets Value Fund - Z Accumulation GBP	GBP	6 520 000	6 218 014	0,51
			6 218 014	**0,51**
Total organismes de placement collectif - FIA			**6 218 014**	**0,51**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Emerging Markets Value - Class I Accumulation USD	USD	22 409	6 194 489	0,51
			6 194 489	**0,51**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**6 194 489**	**0,51**
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			**12 412 503**	**1,02**
Total des investissements			**1 183 884 085**	**97,39**
Espèces			**28 798 285**	**2,37**
Autres actifs/(passifs)			**2 907 698**	**0,24**
Actif net total			**1 215 590 068**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	32 641	USD	38 327	30/01/2026	HSBC	45	–
GBP	6 364 540	USD	8 515 927	30/01/2026	HSBC	46 004	–
USD	5 267	EUR	4 466	30/01/2026	HSBC	16	–
USD	2 426	GBP	1 798	30/01/2026	HSBC	7	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**46 072**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**46 072**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	2 424 250	USD	2 850 702	30/01/2026	HSBC	(792)	–
GBP	92	USD	124	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	8 550	GBP	6 369	30/01/2026	HSBC	(18)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(810)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(810)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**45 262**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Smaller Companies

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
4imprint Group plc	GBP	30 257	1 565 097	0,70
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	23 925	2 201 194	0,99
Match Group, Inc.	USD	56 755	1 826 615	0,82
			5 592 906	**2,51**
Biens de consommation discrétionnaire				
Aramark	USD	103 365	3 854 664	1,74
Brunswick Corp.	USD	27 042	2 031 461	0,91
Burlington Stores, Inc.	USD	11 308	3 257 685	1,46
Cavco Industries, Inc.	USD	5 058	3 034 815	1,36
Churchill Downs, Inc.	USD	23 433	2 688 249	1,21
DraftKings, Inc. 'A'	USD	48 529	1 687 667	0,76
Games Workshop Group plc	GBP	8 530	2 171 147	0,98
Oxford Industries, Inc.	USD	27 811	935 658	0,42
Technogym SpA, Reg. S	EUR	140 055	2 649 528	1,19
Trigano SA	EUR	11 595	2 386 581	1,07
			24 697 455	**11,10**
Biens de consommation de base				
Chefs' Warehouse, Inc. (The)	USD	32 577	2 037 019	0,91
Cranswick plc	GBP	30 532	2 035 251	0,92
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	65 357	750 724	0,34
			4 822 994	**2,17**
Énergie				
Permian Resources Corp. 'A'	USD	158 813	2 251 250	1,01
			2 251 250	**1,01**
Finances				
Assurant, Inc.	USD	14 248	3 451 034	1,55
Atlantic Union Bankshares Corp.	USD	54 625	1 942 630	0,87
Bankinter SA	EUR	161 697	2 687 419	1,21
First BanCorp	USD	37 363	1 924 433	0,87
First BanCorp (US)	USD	122 851	2 561 532	1,15
Hancock Whitney Corp.	USD	29 091	1 875 029	0,84
Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	JPY	132 900	2 729 337	1,23
Perella Weinberg Partners 'A'	USD	133 033	2 321 895	1,04
PJT Partners, Inc. 'A'	USD	11 917	2 023 261	0,91
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	11 606	2 378 865	1,07
Seacoast Banking Corp. of Florida	USD	79 951	2 513 033	1,13
UMB Financial Corp.	USD	17 296	2 019 329	0,91
Wise plc 'A'	GBP	168 812	2 023 486	0,91
Yokohama Financial Group, Inc.	JPY	372 700	3 082 120	1,39
			33 533 403	**15,08**
Santé				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	28 872	2 262 245	1,02
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	AUD	96 790	2 112 816	0,95
ICU Medical, Inc.	USD	39 525	5 719 704	2,56
Masimo Corp.	USD	20 104	2 636 102	1,19
NeoGenomics, Inc.	USD	219 982	2 690 128	1,21
Option Care Health, Inc.	USD	82 398	2 651 162	1,19
Phreesia, Inc.	USD	75 803	1 291 019	0,58
Repligen Corp.	USD	19 028	3 172 818	1,43
US Physical Therapy, Inc.	USD	29 539	2 402 017	1,08
Ypsomed Holding AG	CHF	5 746	2 373 631	1,07
			27 311 642	**12,28**
Industrie				
BWX Technologies, Inc.	USD	14 233	2 481 644	1,12
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	14 413	2 335 636	1,05
Daifuku Co. Ltd.	JPY	70 000	2 205 387	0,99
DO & CO AG	EUR	11 821	2 864 968	1,29
Esab Corp.	USD	13 971	1 583 057	0,71
ESCO Technologies, Inc.	USD	11 515	2 268 437	1,02
ExlService Holdings, Inc.	USD	44 181	1 890 569	0,85
Helios Technologies, Inc.	USD	38 316	2 080 127	0,94
Hexcel Corp.	USD	53 608	4 019 174	1,80
INVISIO AB	SEK	67 479	1 920 392	0,86
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	160 300	1 778 976	0,80
Kirby Corp.	USD	22 794	2 530 963	1,14
Kornit Digital Ltd.	USD	86 669	1 242 878	0,56
McGrath RentCorp	USD	25 063	2 667 883	1,20
Modine Manufacturing Co.	USD	13 145	1 777 775	0,80
Moog, Inc. 'A'	USD	13 139	3 236 881	1,46
MSA Safety, Inc.	USD	14 343	2 333 473	1,05
Nexans SA	EUR	7 004	1 034 547	0,47
Rentokil Initial plc, ADR	USD	144 538	4 323 902	1,93
Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	10 961	1 808 905	0,81

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Smaller Companies

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
V2X, Inc.	USD	28 890	1 597 362	0,72
Valmont Industries, Inc.	USD	5 437	2 216 664	1,00
WillScot Holdings Corp.	USD	53 318	1 014 341	0,46
			51 213 941	**23,03**
Technologies de l'information				
ASGN, Inc.	USD	37 168	1 831 420	0,82
BE Semiconductor Industries NV	EUR	14 683	2 305 856	1,04
Box, Inc. 'A'	USD	68 365	2 079 395	0,93
CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	USD	191 631	1 535 354	0,69
Chroma ATE, Inc.	TWD	128 000	3 166 800	1,42
Ciena Corp.	USD	14 034	3 347 591	1,51
CommVault Systems, Inc.	USD	18 901	2 398 640	1,08
Halma plc	GBP	54 588	2 598 209	1,17
Littelfuse, Inc.	USD	13 033	3 356 469	1,51
LiveRamp Holdings, Inc.	USD	129 656	3 867 335	1,75
Lumentum Holdings, Inc.	USD	7 199	2 674 661	1,20
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	17 682	3 093 719	1,39
Mirion Technologies, Inc. 'A'	USD	116 204	2 755 740	1,24
Novanta, Inc.	USD	27 981	3 382 942	1,52
OBIC Business Consultants Co. Ltd.	JPY	51 900	2 802 837	1,26
Semtech Corp.	USD	35 489	2 672 763	1,20
Technoprobe SpA	EUR	160 988	2 299 847	1,03
Viavi Solutions, Inc.	USD	275 510	4 962 998	2,24
Xero Ltd.	AUD	22 615	1 726 819	0,78
			52 859 395	**23,78**
Matériaux				
Balchem Corp.	USD	17 410	2 692 501	1,21
Hill & Smith plc	GBP	70 621	2 033 138	0,91
			4 725 639	**2,12**
Immobilier				
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	77 282	2 039 736	0,92
Smartstop Self Storage REIT, Inc.	USD	58 786	1 846 086	0,83
Terreno Realty Corp., REIT	USD	36 944	2 208 971	0,99
			6 094 793	**2,74**
Services aux collectivités				
Chesapeake Utilities Corp.	USD	10 278	1 287 814	0,58
Nippon Gas Co. Ltd.	JPY	131 600	2 495 502	1,12
			3 783 316	**1,70**
Total des actions			**216 886 734**	**97,52**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**216 886 734**	**97,52**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Énergie				
OW Bunker A/S[#]	DKK	47 500	–	–
			–	–
Matériaux				
Minto Metals Corp.[#]	CAD	583 812	–	–
			–	–
Total des actions			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
Total des investissements			**216 886 734**	**97,52**
Espèces			**5 466 588**	**2,46**
Autres actifs/(passifs)			**49 346**	**0,02**
Actif net total			**222 402 668**	**100,00**

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Biens de consommation de base				
Bakkafrost P/F	NOK	16 710	855 647	1,65
Bunge Global SA	USD	10 292	923 254	1,78
Carrefour SA	EUR	116 636	1 948 772	3,76
Darling Ingredients, Inc.	USD	44 294	1 619 277	3,13
First Resources Ltd.	SGD	759 300	1 235 026	2,39
Glanbia plc	EUR	94 460	1 618 180	3,13
Golden Agri-Resources Ltd.	SGD	4 404 800	976 598	1,89
Ingredion, Inc.	USD	15 453	1 718 604	3,32
J Sainsbury plc	GBP	376 682	1 646 938	3,18
Jamieson Wellness, Inc., Reg. S	CAD	32 419	798 700	1,54
Kerry Group plc 'A'	EUR	17 836	1 633 487	3,15
KWS Saat SE & Co. KGaA	EUR	11 102	892 984	1,72
Leroy Seafood Group ASA	NOK	326 160	1 641 090	3,17
Marks & Spencer Group plc	GBP	139 625	619 864	1,20
Mowi ASA	NOK	101 807	2 455 342	4,74
Salmar ASA	NOK	24 745	1 515 356	2,93
Schouw & Co. A/S	DKK	17 813	1 842 444	3,56
Tesco plc	GBP	254 320	1 511 560	2,92
			25 453 123	**49,16**
Industrie				
A O Smith Corp.	USD	22 391	1 517 493	2,93
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	5 576	820 004	1,58
Ag Growth International, Inc.	CAD	25 926	443 998	0,86
AGCO Corp.	USD	11 725	1 228 664	2,37
Bunzl plc	GBP	31 494	879 578	1,70
CNH Industrial NV	USD	59 784	558 581	1,08
Deere & Co.	USD	1 003	471 534	0,91
Husqvarna AB 'B'	SEK	204 395	1 028 346	1,99
Lindsay Corp.	USD	6 416	763 078	1,47
METAWATER Co. Ltd.	JPY	42 600	915 783	1,77
NX Filtration NV	EUR	163 390	536 205	1,04
SGS SA	CHF	4 659	532 991	1,03
TOMRA Systems ASA	NOK	93 585	1 260 479	2,43
Veralto Corp.	USD	5 012	508 309	0,98
			11 465 043	**22,14**
Matériaux				
American Vanguard Corp.	USD	194 516	750 732	1,45
DSM-Firmenich AG	EUR	20 198	1 630 677	3,15
Evonik Industries AG	EUR	55 375	866 360	1,67
Graphic Packaging Holding Co.	USD	77 586	1 175 694	2,27
Kemira OYJ	EUR	78 133	1 790 730	3,46
Mondi plc	GBP	77 634	948 533	1,83
Mosaic Co. (The)	USD	33 467	808 238	1,56
Nutrien Ltd.	USD	30 602	1 912 654	3,70
Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	385 554	334 868	0,65
Smurfit WestRock plc	GBP	39 421	1 522 579	2,94
Yara International ASA	NOK	38 508	1 581 726	3,05
			13 322 791	**25,73**
Total des actions			**50 240 957**	**97,03**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**50 240 957**	**97,03**
Total des investissements			**50 240 957**	**97,03**
Espèces			**1 246 380**	**2,41**
Autres actifs/(passifs)			**288 807**	**0,56**
Actif net total			**51 776 144**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CHF	9 311	USD	11 775	30/01/2026	HSBC	7	–
CZK	1 519 162	USD	73 672	30/01/2026	HSBC	53	–
GBP	1 046 730	USD	1 400 553	30/01/2026	HSBC	7 565	0,02
PLN	239 753	USD	66 536	30/01/2026	HSBC	152	–
SGD	381 289	USD	296 273	30/01/2026	HSBC	860	–
USD	2	CZK	51	30/01/2026	HSBC	–	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**8 637**	**0,02**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**8 637**	**0,02**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	262 406	USD	308 568	30/01/2026	HSBC	(88)	–
GBP	563	USD	759	30/01/2026	HSBC	(2)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(90)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(90)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**8 547**	**0,02**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Sustainable Growth

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	879 888	276 250 220	6,47
Netflix, Inc.	USD	818 342	76 526 436	1,79
			352 776 656	**8,26**
Biens de consommation discrétionnaire				
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	173 300	63 273 730	1,48
Greggs plc	GBP	1 366 217	30 877 925	0,72
Industria de Diseno Textil SA	EUR	1 271 154	84 088 885	1,97
Lowe's Cos., Inc.	USD	252 868	61 549 339	1,44
MercadoLibre, Inc.	USD	29 869	60 374 938	1,41
Pandora A/S	DKK	291 891	32 455 087	0,76
Tapestry, Inc.	USD	742 977	96 304 494	2,26
			428 924 398	**10,04**
Biens de consommation de base				
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	681 533	72 187 755	1,69
Unilever plc	GBP	1 032 516	67 500 582	1,58
			139 688 337	**3,27**
Finances				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4 390 970	103 370 931	2,42
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2 107 470	92 462 198	2,16
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	2 255 241	58 555 519	1,37
HDFC Bank Ltd.	INR	6 758 284	74 533 350	1,74
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	12 264 398	85 012 259	1,99
Mastercard, Inc. 'A'	USD	169 735	98 082 409	2,30
Morgan Stanley	USD	731 252	131 668 409	3,08
Visa, Inc. 'A'	USD	269 125	95 118 076	2,23
			738 803 151	**17,29**
Santé				
AstraZeneca plc	GBP	732 812	135 948 987	3,18
GSK plc	GBP	3 963 746	97 290 140	2,28
Haleon plc	GBP	17 625 314	88 870 083	2,08
Roche Holding AG (CHF)	CHF	301 348	124 601 342	2,92
Terumo Corp.	JPY	2 004 400	29 124 078	0,68
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	152 476	88 987 272	2,08
			564 821 902	**13,22**
Industrie				
Bunzl plc	GBP	1 745 363	48 745 245	1,14
Emerson Electric Co.	USD	765 031	103 556 893	2,42
Hitachi Ltd.	JPY	3 452 200	108 193 126	2,54
Legrand SA	EUR	661 862	98 889 190	2,31
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1 376 700	78 003 727	1,83
RELX plc	GBP	2 000 561	81 278 912	1,90
Schneider Electric SE	EUR	179 770	49 581 974	1,16
Trane Technologies plc	USD	162 634	63 727 113	1,49
			631 976 180	**14,79**
Technologies de l'information				
Arista Networks, Inc.	USD	600 150	79 528 496	1,86
ASML Holding NV	EUR	107 730	116 548 973	2,73
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	3 634 300	77 664 290	1,82
Keyence Corp.	JPY	237 500	86 082 170	2,02
Microsoft Corp.	USD	603 328	294 182 126	6,88
NVIDIA Corp.	USD	1 231 340	233 344 148	5,46
Salesforce, Inc.	USD	250 642	66 608 951	1,56
SAP SE	EUR	434 225	106 358 782	2,49
ServiceNow, Inc.	USD	400 000	61 514 179	1,44
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	3 665 000	181 310 762	4,24
Texas Instruments, Inc.	USD	254 364	44 663 761	1,05
			1 347 806 638	**31,55**
Matériaux				
Norsk Hydro ASA	NOK	7 606 880	59 227 813	1,39
			59 227 813	**1,39**
Total des actions			**4 264 025 075**	**99,81**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**4 264 025 075**	**99,81**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	27 224 100	27 194 965	0,64
			27 194 965	**0,64**
Total des obligations			**27 194 965**	**0,64**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**27 194 965**	**0,64**
Total des investissements			**4 291 220 040**	**100,45**
Espèces			**8 777 270**	**0,21**
Autres actifs/(passifs)			**(27 964 163)**	**(0,66)**
Actif net total			**4 272 033 147**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Sustainable Growth

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CZK	237 173 663	USD	11 501 269	30/01/2026	HSBC	8 708	–
EUR	21	USD	25	30/01/2026	HSBC	–	–
PLN	31 525 294	USD	8 748 953	30/01/2026	HSBC	19 872	–
SGD	4 589 698	USD	3 566 327	30/01/2026	HSBC	10 355	–
USD	–	CZK	4	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	3 316 660	EUR	2 816 892	30/01/2026	HSBC	5 165	–
USD	119 369	PLN	428 270	30/01/2026	HSBC	245	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**44 345**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**44 345**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
CZK	512 924	USD	24 893	30/01/2026	HSBC	(1)	–
EUR	363 643 117	USD	427 622 084	30/01/2026	HSBC	(128 849)	–
PLN	402 615	USD	112 259	30/01/2026	HSBC	(270)	–
SGD	53 646	USD	41 836	30/01/2026	HSBC	(30)	–
USD	149 314	CZK	3 100 251	30/01/2026	HSBC	(1 140)	–
USD	2 664 268	EUR	2 269 307	30/01/2026	HSBC	(3 493)	–
USD	39 161	SGD	50 390	30/01/2026	HSBC	(107)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(133 890)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(133 890)**	**–**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(89 545)**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Sustainable Value

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
BT Group plc	GBP	1 061 020	2 627 112	2,11
Dentsu Group, Inc.	JPY	135 500	2 881 109	2,32
ITV plc	GBP	2 831 395	3 136 774	2,52
Television Francaise 1 SA	EUR	101 354	991 310	0,80
Verizon Communications, Inc.	USD	80 145	3 261 592	2,62
Vodafone Group plc	GBP	2 956 994	3 933 490	3,16
WPP plc	GBP	584 505	2 653 879	2,13
			19 485 266	**15,66**
Biens de consommation discrétionnaire				
Aptiv plc	USD	41 400	3 185 901	2,56
Best Buy Co., Inc.	USD	30 564	2 074 529	1,67
Lear Corp.	USD	34 336	3 996 039	3,22
Macy's, Inc.	USD	88 490	1 961 055	1,58
Nikon Corp.	JPY	243 500	2 717 407	2,18
Panasonic Holdings Corp.	JPY	288 200	3 735 333	3,00
Puma SE	EUR	124 211	3 249 992	2,61
Sally Beauty Holdings, Inc.	USD	151 756	2 191 755	1,76
Yamaha Corp.	JPY	431 100	3 016 856	2,43
			26 128 867	**21,01**
Biens de consommation de base				
Carrefour SA	EUR	209 179	3 494 995	2,80
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	41 063	3 117 764	2,51
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	83 729	3 428 084	2,76
			10 040 843	**8,07**
Finances				
Aviva plc	GBP	277 540	2 555 376	2,05
AXA SA	EUR	44 887	2 158 759	1,74
BNP Paribas SA	EUR	32 249	3 059 127	2,46
KB Financial Group, Inc.	KRW	36 556	3 156 327	2,54
NatWest Group plc	GBP	342 523	3 003 470	2,41
Prudential plc	GBP	215 370	3 316 042	2,67
Societe Generale SA	EUR	44 436	3 585 433	2,88
Standard Chartered plc	GBP	158 913	3 895 174	3,14
Western Union Co. (The)	USD	248 828	2 315 470	1,86
			27 045 178	**21,75**
Santé				
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	78 194	4 238 907	3,41
GSK plc	GBP	179 293	4 400 746	3,54
H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	66 200	1 429 142	1,15
Henry Schein, Inc.	USD	43 589	3 333 044	2,68
Medipal Holdings Corp.	JPY	131 400	2 323 799	1,87
Sanofi SA	EUR	38 334	3 723 216	2,99
			19 448 854	**15,64**
Industrie				
Adecco Group AG	CHF	91 788	2 666 604	2,14
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	42 555	3 202 774	2,58
			5 869 378	**4,72**
Technologies de l'information				
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	130 664	3 146 895	2,53
HP, Inc.	USD	97 164	2 225 891	1,79
Rohm Co. Ltd.	JPY	206 000	2 924 617	2,35
VTech Holdings Ltd.	HKD	145 400	1 148 957	0,92
			9 446 360	**7,59**
Immobilier				
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	422 786	2 296 710	1,84
Land Securities Group plc, REIT	GBP	258 366	2 161 946	1,74
			4 458 656	**3,58**
Total des actions			**121 923 402**	**98,02**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**121 923 402**	**98,02**
Total des investissements			**121 923 402**	**98,02**
Espèces			**2 806 803**	**2,26**
Autres actifs/(passifs)			**(340 049)**	**(0,28)**
Actif net total			**124 390 156**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Sustainable Value

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	28 723	USD	33 723	30/01/2026	HSBC	43	–
SGD	4 210 700	USD	3 271 832	30/01/2026	HSBC	9 503	0,01
USD	160 285	EUR	136 043	30/01/2026	HSBC	355	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**9 901**	**0,01**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**9 901**	**0,01**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	38 358 903	USD	45 106 580	30/01/2026	HSBC	(12 447)	(0,01)
USD	162	EUR	138	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	20 923	SGD	26 887	30/01/2026	HSBC	(29)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(12 476)**	**(0,01)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(12 476)**	**(0,01)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(2 575)**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Greater China

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Baidu, Inc. 'A'	HKD	1 948 000	33 117 081	1,32
NetEase, Inc.	HKD	1 628 500	45 094 041	1,79
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2 940 400	227 357 737	9,04
Tencent Music Entertainment Group 'A'	HKD	729 800	6 503 239	0,26
			312 072 098	**12,41**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	10 406 924	192 386 274	7,65
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	1 650 000	17 149 317	0,68
Dadi Early-Childhood Education Group Ltd.	TWD	1 268 780	692 213	0,03
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	1 637 000	8 096 115	0,32
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	4 984 590	66 465 937	2,64
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	1 545 000	4 069 447	0,16
MINISO Group Holding Ltd.	HKD	1 938 000	9 099 489	0,36
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	3 671 700	20 034 044	0,80
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	158 424	18 035 507	0,72
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	6 403 700	50 532 363	2,01
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	176 806	12 795 571	0,51
Trip.com Group Ltd.	HKD	487 800	34 906 193	1,39
			434 262 470	**17,27**
Biens de consommation de base				
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	4 017 000	7 723 075	0,31
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	4 741 087	19 428 137	0,77
Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	HKD	1 300 000	8 161 293	0,32
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	1 190 456	18 082 831	0,72
			53 395 336	**2,12**
Énergie				
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	21 530 000	12 947 710	0,51
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	34 242 000	36 957 607	1,47
			49 905 317	**1,98**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	8 908 000	91 750 085	3,65
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	58 650 000	58 128 439	2,31
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1 317 500	8 969 676	0,36
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	6 124 295	20 418 039	0,81
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	240 600	12 666 834	0,50
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	8 513 000	71 672 826	2,85
Public Financial Holdings Ltd.	HKD	5 166 000	903 796	0,04
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	7 252 900	15 068 829	0,60
			279 578 524	**11,12**
Santé				
Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	995 400	9 169 535	0,36
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	19 098 000	20 755 639	0,83
Huadong Medicine Co. Ltd. 'A'	CNY	2 914 289	16 481 249	0,66
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	2 545 000	25 037 415	1,00
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	3 390 800	29 004 519	1,15
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	19 998 400	12 927 639	0,51
Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd. 'A'	CNY	760 000	13 673 034	0,54
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2 137 400	27 301 751	1,09
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	9 075 500	36 948 483	1,46
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	5 526 500	16 479 143	0,66
			207 778 407	**8,26**
Industrie				
Chen Hsong Holdings	HKD	23 546 000	4 756 112	0,19
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	542 352	28 685 311	1,15
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	675 509	35 712 967	1,43

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Greater China

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Eaglerise Electric & Electronic China Co. Ltd. 'A'	CNY	4 810 781	21 182 555	0,84
Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	8 255 900	21 492 887	0,85
Kinik Co.	TWD	391 000	4 949 170	0,20
Lung Kee Group Holdings Ltd.	HKD	16 300 500	3 583 006	0,14
Ningbo Deye Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 162 300	26 774 962	1,06
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	5 661 800	16 438 634	0,65
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 661 963	17 980 185	0,71
Shenzhen Woer Heat-Shrinkable Material Co. Ltd. 'A'	CNY	5 729 979	21 689 556	0,86
Shin Zu Shing Co. Ltd.	TWD	1 982 000	12 807 217	0,51
Sporton International, Inc.	TWD	1 040 000	5 298 815	0,21
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	1 077 102	26 554 597	1,06
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	260 000	8 057 393	0,32
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	4 258 100	21 116 323	0,84
			277 079 690	**11,02**
Technologies de l'information				
Advantech Co. Ltd.	TWD	1 372 000	12 592 915	0,50
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	2 928 000	23 413 015	0,93
Delta Electronics, Inc.	TWD	2 391 000	73 481 085	2,92
Elite Material Co. Ltd.	TWD	416 000	21 865 841	0,87
Espressif Systems Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	426 373	10 413 742	0,41
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	4 556 000	33 518 598	1,33
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	113 000	8 983 087	0,36
Lite-On Technology Corp.	TWD	4 921 000	25 668 696	1,02
Lotes Co. Ltd.	TWD	393 000	16 236 566	0,65
MediaTek, Inc.	TWD	1 322 000	60 271 894	2,40
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	478 252	8 645 042	0,34
Quanta Computer, Inc.	TWD	3 126 000	27 122 471	1,08
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	1 254 200	10 639 913	0,42
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5 123 430	253 460 572	10,07
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	4 323 400	21 931 755	0,87
			608 245 192	**24,17**
Matériaux				
China Hongqiao Group Ltd.	HKD	1 846 000	7 783 315	0,31
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	11 156 550	49 679 922	1,98
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	2 166 455	8 540 571	0,34
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	2 557 449	10 077 683	0,40
Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A'	CNY	5 013 483	23 645 433	0,94
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	1 919 044	35 994 864	1,43
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	13 382 000	61 667 947	2,45
			197 389 735	**7,85**
Immobilier				
KE Holdings, Inc., ADR	USD	1 656 085	26 237 835	1,05
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	2 407 000	12 897 561	0,51
			39 135 396	**1,56**
Total des actions			**2 458 842 165**	**97,76**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**2 458 842 165**	**97,76**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Services de communication				
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S[#]	HKD	29 663 000	1 314 731	0,05
			1 314 731	**0,05**
Biens de consommation discrétionnaire				
Trinity Ltd.[#]	HKD	26 208 000	–	–
			–	–
Total des actions			**1 314 731**	**0,05**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**1 314 731**	**0,05**
Total des investissements			**2 460 156 896**	**97,81**
Espèces			**55 955 313**	**2,22**
Autres actifs/(passifs)			**(862 958)**	**(0,03)**
Actif net total			**2 515 249 251**	**100,00**

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Healthcare Innovation

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Santé				
AbbVie, Inc.	USD	52 370	12 039 223	5,92
Addus HomeCare Corp.	USD	13 203	1 434 680	0,71
ADMA Biologics, Inc.	USD	30 394	558 750	0,28
Alignment Healthcare, Inc.	USD	98 058	1 886 636	0,93
Ambea AB, Reg. S	SEK	103 951	1 593 068	0,78
Amgen, Inc.	USD	3 265	1 073 786	0,53
Apogee Therapeutics, Inc.	USD	9 654	730 570	0,36
Argenx SE, ADR	USD	1 917	1 607 078	0,79
AstraZeneca plc	GBP	62 875	11 664 373	5,75
BeOne Medicines Ltd., ADR	USD	2 298	700 717	0,35
Biogen, Inc.	USD	9 547	1 684 666	0,83
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	23 243	1 371 626	0,68
BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	24 533	499 397	0,25
Boston Scientific Corp.	USD	48 356	4 644 122	2,29
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	67 657	3 667 695	1,81
Camurus AB	SEK	15 936	1 063 769	0,52
Cardinal Health, Inc.	USD	18 419	3 818 077	1,88
CVS Health Corp.	USD	61 527	4 913 376	2,42
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	140 300	2 991 156	1,47
Diagnostyka SA	PLN	11 834	562 521	0,28
Disc Medicine, Inc.	USD	15 576	1 198 326	0,59
Eli Lilly & Co.	USD	13 955	15 076 927	7,42
EssilorLuxottica SA	EUR	10 099	3 200 404	1,58
EyePoint, Inc.	USD	52 820	946 527	0,47
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	43 289	2 481 428	1,22
GSK plc	GBP	275 983	6 774 002	3,34
Hikma Pharmaceuti-cals plc	GBP	63 525	1 324 633	0,65
ICON plc	USD	2 739	501 475	0,25
Ideaya Biosciences, Inc.	USD	28 712	991 176	0,49
Incyte Corp.	USD	14 798	1 464 250	0,72
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	84 500	831 301	0,41
Intuitive Surgical, Inc.	USD	5 991	3 433 663	1,69
Johnson & Johnson	USD	21 560	4 461 880	2,20
Kymera Therapeutics, Inc.	USD	17 405	1 359 778	0,67
Lonza Group AG	CHF	5 398	3 653 982	1,80
M3, Inc.	JPY	109 500	1 476 639	0,73
Madrigal Pharma-ceuticals, Inc.	USD	2 059	1 202 693	0,59
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	47 746	554 330	0,27
Medtronic plc	USD	58 609	5 667 596	2,79
Merck & Co., Inc.	USD	21 134	2 238 055	1,10
Natera, Inc.	USD	12 712	2 923 865	1,44
Novartis AG	CHF	15 344	2 127 815	1,05
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	18 137	928 565	0,46
Omada Health, Inc.	USD	58 313	895 632	0,44
Philogen SpA, Reg. S	EUR	18 738	512 628	0,25
Privia Health Group, Inc.	USD	38 891	928 279	0,46
Repligen Corp.	USD	7 023	1 171 048	0,58
Roche Holding AG (CHF)	CHF	19 558	8 086 840	3,98
Roivant Sciences Ltd.	USD	88 711	1 919 205	0,95
Sandoz Group AG	CHF	35 956	2 621 279	1,29
Sanofi SA	EUR	32 615	3 167 754	1,56
Sartorius AG Preference	EUR	5 785	1 672 642	0,82
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	3 687	194 107	0,10
Spyre Therapeutics, Inc.	USD	22 389	713 795	0,35
Structure Therapeutics, Inc., ADR	USD	8 769	593 723	0,29
Stryker Corp.	USD	10 953	3 881 051	1,91
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	80 948	1 549 843	0,76
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	USD	264 382	8 290 672	4,08
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	16 977	9 908 031	4,88
UCB SA	EUR	15 989	4 479 353	2,21
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	USD	43 691	986 017	0,49
UnitedHealth Group, Inc.	USD	25 548	8 487 049	4,18
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	9 630	2 163 823	1,07
Waters Corp.	USD	6 573	2 525 850	1,24
WaVe Life Sciences Ltd.	USD	167 592	2 871 681	1,41
Waystar Holding Corp.	USD	29 260	965 392	0,48
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	340 000	1 384 220	0,68
Zealand Pharma A/S 'A'	DKK	12 309	900 834	0,44
Zenas Biopharma, Inc.	USD	13 336	487 991	0,24
Zymeworks, Inc.	USD	37 992	1 009 160	0,50
			195 692 495	**96,40**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Healthcare Innovation

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Technologies de l'information				
Dynavox Group AB	SEK	90 128	996 215	0,49
			996 215	**0,49**
Total des actions			**196 688 710**	**96,89**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**196 688 710**	**96,89**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	5 975 200	5 968 805	2,94
			5 968 805	**2,94**
Total des obligations			**5 968 805**	**2,94**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**5 968 805**	**2,94**
Total des investissements			**202 657 515**	**99,83**
Espèces			**1 060 934**	**0,52**
Autres actifs/(passifs)			**(708 794)**	**(0,35)**
Actif net total			**203 009 655**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CNH	9 798	USD	1 393	30/01/2026	HSBC	13	–
EUR	4 036	USD	4 743	30/01/2026	HSBC	1	–
PLN	23 983 949	USD	6 656 053	30/01/2026	HSBC	15 132	–
USD	133 532	EUR	113 355	30/01/2026	HSBC	273	–
USD	5 637	PLN	20 199	30/01/2026	HSBC	19	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**15 438**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**15 438**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	24 601 815	USD	28 929 323	30/01/2026	HSBC	(7 809)	–
PLN	764 840	USD	213 337	30/01/2026	HSBC	(595)	–
USD	5 242	EUR	4 464	30/01/2026	HSBC	(5)	–
USD	122 719	PLN	441 421	30/01/2026	HSBC	(64)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(8 473)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(8 473)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**6 965**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Hong Kong Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
NetEase, Inc.	HKD	332 100	71 580 959	1,02
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1 068 300	642 974 574	9,14
			714 555 533	**10,16**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	4 336 848	624 055 408	8,88
Amer Sports, Inc.	USD	323 785	95 269 585	1,35
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	593 295	182 594 385	2,60
Cafe de Coral Holdings Ltd.	HKD	8 620 000	42 464 494	0,60
Crystal International Group Ltd., Reg. S	HKD	32 304 000	217 015 271	3,08
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	3 235 000	124 537 324	1,77
Mandarin Oriental International Ltd.	USD	9 393 500	242 020 794	3,44
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	691 340	71 756 066	1,02
Mixue Group 'H'	HKD	53 800	22 119 425	0,31
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	83 310	73 824 711	1,05
Prada SpA	HKD	968 500	43 751 844	0,62
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	2 830 800	173 878 170	2,47
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	353 838	199 326 198	2,83
Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 774 500	31 592 778	0,45
			2 144 206 453	**30,47**
Biens de consommation de base				
DFI Retail Group Holdings Ltd.	USD	4 709 600	144 899 506	2,06
Hong Kong Technology Venture Co. Ltd.	HKD	16 100 140	22 569 072	0,32
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	956 302	73 084 778	1,04
			240 553 356	**3,42**
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	5 486 200	439 840 435	6,25
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	5 816 000	229 559 081	3,26
Dah Sing Banking Group Ltd.	HKD	12 860 059	137 615 870	1,96
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	751 200	307 840 153	4,38
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	2 559 000	167 702 458	2,38
Prudential plc	HKD	1 157 200	138 543 014	1,97
Standard Chartered plc	HKD	1 689 500	319 764 837	4,54
			1 740 865 848	**24,74**
Santé				
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	7 278 000	61 568 351	0,88
HUTCHMED China Ltd., ADR	USD	650 022	66 833 712	0,95
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	784 000	60 036 450	0,85
Insilico Medicine Cayman TopCo	HKD	780 500	28 987 770	0,41
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	1 067 500	71 076 925	1,01
Shanghai Henlius Biotech, Inc., Reg. S 'H'	HKD	543 900	31 195 416	0,44
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	3 076 500	97 494 522	1,39
			417 193 146	**5,93**
Industrie				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	693 241	285 283 260	4,06
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	3 790 000	84 297 855	1,20
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	1 704 800	38 528 480	0,55
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	2 460 500	221 898 248	3,15
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	1 903 000	36 018 541	0,51
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	1 533 100	59 179 347	0,84
			725 205 731	**10,31**
Technologies de l'information				
ASMPT Ltd.	HKD	957 600	74 618 481	1,06
Lenovo Group Ltd.	HKD	12 788 000	119 076 675	1,69
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	1 484 017	94 290 247	1,34
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	78 400	40 235 510	0,57
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	915 500	60 454 254	0,86
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	4 760 800	187 985 843	2,68
			576 661 010	**8,20**
Matériaux				
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	626 600	91 483 600	1,30

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Hong Kong Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1 176 000	42 183 541	0,60
			133 667 141	**1,90**
Immobilier				
Kerry Properties Ltd.	HKD	6 743 000	137 175 022	1,94
Link REIT	HKD	2 301 600	80 106 897	1,14
Swire Properties Ltd.	HKD	6 013 880	126 364 913	1,80
			343 646 832	**4,88**
Total des actions			**7 036 555 050**	**100,01**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**7 036 555 050**	**100,01**
Total des investissements			**7 036 555 050**	**100,01**
Espèces			**34 221 674**	**0,49**
Autres actifs/(passifs)			**(34 770 910)**	**(0,50)**
Actif net total			**7 036 005 814**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente HKD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	131	HKD	1 199	30/01/2026	HSBC	2	–
GBP	804 061	HKD	8 364 689	30/01/2026	HSBC	46 948	–
HKD	923 779	EUR	100 915	30/01/2026	HSBC	1 218	–
HKD	169 524	GBP	16 175	30/01/2026	HSBC	313	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**48 481**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**48 481**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	2 417 810	HKD	22 104 831	30/01/2026	HSBC	(1 226)	–
GBP	11 208	HKD	117 371	30/01/2026	HSBC	(123)	–
HKD	163 975	EUR	17 945	30/01/2026	HSBC	(77)	–
HKD	207 855	GBP	19 942	30/01/2026	HSBC	(764)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(2 190)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(2 190)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**46 291**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Indian Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Bharti Airtel Ltd.	INR	1 314 281	30 795 067	7,73
			30 795 067	**7,73**
Biens de consommation discrétionnaire				
Bajaj Auto Ltd.	INR	33 083	3 440 061	0,86
Chalet Hotels Ltd.	INR	386 372	3 744 569	0,94
Eicher Motors Ltd.	INR	49 983	4 066 815	1,02
Endurance Technologies Ltd., Reg. S	INR	107 555	3 100 429	0,78
Eternal Ltd.	INR	1 148 639	3 554 485	0,89
Hero MotoCorp Ltd.	INR	56 502	3 629 042	0,91
Hyundai Motor India Ltd.	INR	112 726	2 882 149	0,72
Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	393 229	3 233 278	0,81
Le Travenues Technology Ltd., Reg. S	INR	356 971	1 013 354	0,25
LG Electronics India Ltd.	INR	55 530	939 963	0,24
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	629 306	25 959 725	6,52
MakeMyTrip Ltd.	USD	34 142	2 807 890	0,70
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	24 542	4 559 390	1,14
Meesho Ltd.	INR	1 117 094	2 239 920	0,56
Vishal Mega Mart Ltd.	INR	2 302 781	3 493 705	0,88
			68 664 775	**17,22**
Biens de consommation de base				
Britannia Industries Ltd.	INR	173 445	11 635 745	2,92
			11 635 745	**2,92**
Énergie				
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	INR	1 023 919	5 688 609	1,43
Reliance Industries Ltd.	INR	885 032	15 468 646	3,88
			21 157 255	**5,31**
Finances				
Bajaj Finance Ltd.	INR	916 776	10 070 103	2,53
City Union Bank Ltd.	INR	1 237 741	4 003 802	1,00
Federal Bank Ltd.	INR	3 187 017	9 471 142	2,38
HDFC Bank Ltd.	INR	3 392 003	37 408 511	9,37
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	822 077	24 536 752	6,15
ICICI Bank Ltd.	INR	376 469	5 624 509	1,41
Karur Vysya Bank Ltd. (The)	INR	2 667 186	7 834 150	1,97
L&T Finance Ltd.	INR	2 061 653	7 246 820	1,82
Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd.	INR	1 497 913	6 717 164	1,69
PB Fintech Ltd.	INR	253 023	5 143 893	1,29
SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	205 478	4 654 639	1,17
Shriram Finance Ltd.	INR	1 151 135	12 763 002	3,20
			135 474 487	**33,98**
Santé				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	136 989	10 733 675	2,69
Aster DM Healthcare Ltd., Reg. S	INR	730 544	5 014 457	1,26
Fortis Healthcare Ltd.	INR	1 012 583	9 970 987	2,50
Lupin Ltd.	INR	141 186	3 316 250	0,83
			29 035 369	**7,28**
Industrie				
Ashok Leyland Ltd.	INR	3 897 676	7 777 738	1,95
Bharat Electronics Ltd.	INR	3 081 320	13 706 888	3,44
Blue Star Ltd.	INR	119 997	2 311 061	0,58
GE Vernova T&D India Ltd.	INR	277 796	9 695 018	2,43
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	149 525	8 416 700	2,11
KEI Industries Ltd.	INR	90 392	4 490 992	1,13
Larsen & Toubro Ltd.	INR	228 711	10 400 233	2,61
Siemens Energy India Ltd.	INR	93 665	2 667 928	0,67
			59 466 558	**14,92**
Technologies de l'information				
Coforge Ltd.	INR	393 579	7 297 355	1,83
Infosys Ltd.	INR	741 807	13 351 244	3,35
			20 648 599	**5,18**
Matériaux				
Gravita India Ltd.	INR	131 075	2 714 167	0,68
Hindalco Industries Ltd.	INR	775 550	7 663 869	1,92
Pidilite Industries Ltd.	INR	221 460	3 652 451	0,92
			14 030 487	**3,52**
Immobilier				
Godrej Properties Ltd.	INR	278 187	6 207 533	1,56
Oberoi Realty Ltd.	INR	297 614	5 533 426	1,39
			11 740 959	**2,95**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Indian Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Services aux collectivités				
NHPC Ltd.	INR	11 619 808	10 245 926	2,57
			10 245 926	**2,57**
Total des actions			**412 895 227**	**103,58**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**412 895 227**	**103,58**
Total des investissements			**412 895 227**	**103,58**
Espèces			**6 343 963**	**1,59**
Autres actifs/(passifs)			**(20 615 172)**	**(5,17)**
Actif net total			**398 624 018**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Indian Opportunities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Bharti Airtel Ltd.	INR	236 960	5 552 236	2,22
Indus Towers Ltd.	INR	225 846	1 052 953	0,42
			6 605 189	**2,64**
Biens de consommation discrétionnaire				
Arvind Fashions Ltd.	INR	81 480	452 329	0,18
Ather Energy Ltd.	INR	166 970	1 401 786	0,56
Chalet Hotels Ltd.	INR	71 236	690 392	0,28
Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	10 117	1 362 448	0,55
Eternal Ltd.	INR	1 246 161	3 856 269	1,54
Gabriel India Ltd.	INR	126 077	1 416 163	0,57
Hyundai Motor India Ltd.	INR	64 934	1 660 216	0,66
Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	303 143	2 492 557	1,00
Jubilant Foodworks Ltd.	INR	175 655	1 091 971	0,44
KPR Mill Ltd.	INR	95 630	1 003 300	0,40
Lenskart Solutions Ltd.	INR	248 080	1 243 996	0,50
LG Electronics India Ltd.	INR	35 183	595 547	0,24
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	108 565	4 478 453	1,79
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	8 543	1 587 111	0,64
Minda Corp. Ltd.	INR	731 364	4 676 638	1,86
Samvardhana Motherson International Ltd.	INR	898 831	1 201 507	0,48
Sansera Engineering Ltd., Reg. S	INR	116 388	2 174 133	0,87
Sapphire Foods India Ltd.	INR	281 228	804 570	0,32
Schaeffler India Ltd.	INR	64 844	2 801 347	1,12
Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	382 871	2 044 958	0,82
Swiggy Ltd.	INR	106 779	458 521	0,18
Tenneco Clean Air India Ltd.	INR	113 164	639 479	0,26
Titan Co. Ltd.	INR	30 911	1 393 531	0,56
Travel Food Services Ltd.	INR	51 866	676 605	0,27
TVS Motor Co. Ltd.	INR	62 269	2 577 982	1,03
UNO Minda Ltd.	INR	111 116	1 591 700	0,64
Vishal Mega Mart Ltd.	INR	1 303 242	1 977 237	0,79
			46 350 746	**18,55**
Biens de consommation de base				
Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	28 069	1 180 916	0,47
Britannia Industries Ltd.	INR	20 624	1 383 583	0,55
CCL Products India Ltd.	INR	126 391	1 327 799	0,53
Godrej Consumer Products Ltd.	INR	21 157	287 693	0,12
Hindustan Unilever Ltd.	INR	43 515	1 120 785	0,45
Jyothy Labs Ltd.	INR	45 162	141 947	0,06
Kwality Wall's India Ltd.#	INR	43 515	18 494	0,01
Tata Consumer Products Ltd.	INR	103 776	1 375 965	0,55
Varun Beverages Ltd.	INR	255 051	1 389 852	0,55
			8 227 034	**3,29**
Énergie				
Reliance Industries Ltd.	INR	517 879	9 051 522	3,62
			9 051 522	**3,62**
Finances				
Bajaj Finance Ltd.	INR	328 673	3 610 228	1,44
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	75 515	1 431 252	0,57
City Union Bank Ltd.	INR	425 270	1 375 649	0,55
Federal Bank Ltd.	INR	1 087 406	3 231 541	1,29
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	42 301	1 257 801	0,50
HDFC Bank Ltd.	INR	1 337 178	14 746 992	5,91
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	216 999	1 810 929	0,72
ICICI Bank Ltd.	INR	580 612	8 674 440	3,48
Indian Bank	INR	244 092	2 275 387	0,91
Karur Vysya Bank Ltd. (The)	INR	993 610	2 918 465	1,17
Kfin Technologies Ltd.	INR	78 197	940 518	0,38
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	140 058	3 428 925	1,37
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	35 568	4 408 795	1,76
National Securities Depository Ltd.	INR	46 791	553 473	0,22
PB Fintech Ltd.	INR	94 397	1 919 067	0,77
PNB Housing Finance Ltd., Reg. S	INR	113 728	1 204 982	0,48
RBL Bank Ltd., Reg. S	INR	899 042	3 161 649	1,27
Shriram Finance Ltd.	INR	410 494	4 551 279	1,83
State Bank of India	INR	409 613	4 476 722	1,79
			65 978 094	**26,41**
Santé				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	12 837	1 005 834	0,40
Cohance Lifesciences Ltd.	INR	41 223	242 363	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Indian Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Divi's Laboratories Ltd.	INR	30 053	2 138 132	0,86
Fortis Healthcare Ltd.	INR	572 375	5 636 222	2,25
Gland Pharma Ltd., Reg. S	INR	58 733	1 126 437	0,45
Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	INR	51 671	1 171 028	0,47
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	INR	84 560	1 712 504	0,69
Krishna Institute of Medical Sciences Ltd., Reg. S	INR	136 410	924 074	0,37
Laurus Labs Ltd., Reg. S	INR	153 703	1 896 020	0,76
Lupin Ltd.	INR	49 638	1 165 923	0,47
Mankind Pharma Ltd.	INR	93 972	2 295 263	0,91
Narayana Hrudayalaya Ltd., Reg. S	INR	39 307	827 709	0,33
Rainbow Children's Medicare Ltd.	INR	48 166	707 559	0,28
SAI Life Sciences Ltd., Reg. S	INR	209 338	2 118 002	0,85
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	64 878	1 242 164	0,50
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	17 660	756 830	0,30
Vijaya Diagnostic Centre Ltd.	INR	71 631	846 255	0,34
			25 812 319	**10,33**
Industrie				
Apar Industries Ltd.	INR	27 940	2 603 121	1,04
Ashok Leyland Ltd.	INR	1 062 063	2 119 327	0,85
Bharat Electronics Ltd.	INR	628 554	2 796 048	1,12
Blue Star Ltd.	INR	153 847	2 962 990	1,19
CG Power & Industrial Solutions Ltd.	INR	361 791	2 610 443	1,04
Craftsman Automation Ltd.	INR	32 800	2 806 638	1,12
Cummins India Ltd.	INR	47 903	2 367 417	0,95
Delhivery Ltd.	INR	411 350	1 847 517	0,74
Doms Industries Ltd.	INR	60 132	1 748 726	0,70
eClerx Services Ltd.	INR	59 091	3 092 056	1,24
Firstsource Solutions Ltd.	INR	552 879	2 067 688	0,83
GE Vernova T&D India Ltd.	INR	102 037	3 561 068	1,41
Hindustan Aeronautics Ltd., Reg. S	INR	26 498	1 294 250	0,52
Hitachi Energy India Ltd.	INR	3 080	627 943	0,25
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	12 485	702 775	0,28
Jyoti CNC Automation Ltd., Reg. S	INR	249 075	2 742 463	1,10
KEI Industries Ltd.	INR	33 254	1 652 175	0,66
Sagility Ltd., Reg. S	INR	2 441 837	1 414 300	0,57
V-Guard Industries Ltd.	INR	333 326	1 216 301	0,49
Voltamp Transformers Ltd.	INR	19 564	1 710 775	0,68
			41 944 021	**16,78**
Technologies de l'information				
Birlasoft Ltd.	INR	273 504	1 320 179	0,53
Capillary Technologies India Ltd.	INR	78 215	585 790	0,23
Coforge Ltd.	INR	160 153	2 969 400	1,19
Infosys Ltd.	INR	215 273	3 874 541	1,56
Mphasis Ltd.	INR	64 996	2 022 563	0,81
Persistent Systems Ltd.	INR	31 857	2 227 446	0,89
PG Electroplast Ltd.	INR	237 743	1 521 289	0,61
Premier Energies Ltd., Reg. S	INR	285 616	2 676 998	1,07
Tech Mahindra Ltd.	INR	79 604	1 411 105	0,56
			18 609 311	**7,45**
Matériaux				
Berger Paints India Ltd.	INR	287 402	1 715 307	0,69
Coromandel International Ltd.	INR	48 989	1 236 636	0,49
Galaxy Surfactants Ltd., Reg. S	INR	4 084	93 165	0,04
Hindalco Industries Ltd.	INR	147 634	1 458 897	0,58
Jindal Steel Ltd.	INR	107 080	1 256 810	0,50
JK Cement Ltd.	INR	15 955	982 261	0,39
Jubilant Ingrevia Ltd.	INR	149 981	1 174 047	0,47
Pidilite Industries Ltd.	INR	83 188	1 371 986	0,55
UltraTech Cement Ltd.	INR	15 627	2 049 230	0,83
Welspun Corp. Ltd.	INR	129 348	1 172 155	0,47
			12 510 494	**5,01**
Immobilier				
Anant Raj Ltd.	INR	152 891	931 799	0,37
Awfis Space Solutions Ltd.	INR	312 253	1 712 045	0,69
Brigade Enterprises Ltd.	INR	60 827	599 559	0,24
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	75 186	1 549 730	0,62
Prestige Estates Projects Ltd.	INR	49 923	886 074	0,35

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Indian Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Wework India Management Ltd.	INR	182 844	1 230 055	0,49
			6 909 262	**2,76**
Services aux collectivités				
Torrent Power Ltd.	INR	82 444	1 199 341	0,48
			1 199 341	**0,48**
Total des actions			**243 197 333**	**97,32**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**243 197 333**	**97,32**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
TVS Motor Co. Ltd. Preference 6%#	INR	290 656	31 986	0,01
			31 986	**0,01**
Total des actions			**31 986**	**0,01**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**31 986**	**0,01**
Total des investissements			**243 229 319**	**97,33**
Espèces			**11 161 711**	**4,47**
Autres actifs/(passifs)			**(4 476 642)**	**(1,80)**
Actif net total			**249 914 388**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
PLN	11 608 872	USD	3 221 682	30/01/2026	HSBC	7 349	–
USD	144 773	PLN	518 406	30/01/2026	HSBC	578	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**7 927**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**7 927**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
PLN	1 595 159	USD	444 291	30/01/2026	HSBC	(594)	–
USD	59 438	PLN	213 818	30/01/2026	HSBC	(36)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(630)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(630)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**7 297**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Japanese Opportunities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
KDDI Corp.	JPY	98 300	266 768 616	0,45
Nexon Co. Ltd.	JPY	278 800	1 069 227 757	1,80
Okinawa Cellular Telephone Co.	JPY	103 900	294 548 696	0,50
			1 630 545 069	**2,75**
Biens de consommation discrétionnaire				
ABC-Mart, Inc.	JPY	313 100	832 343 354	1,40
Aisin Corp.	JPY	173 100	508 568 123	0,86
BuySell Technologies Co. Ltd.	JPY	73 800	358 569 012	0,61
Eagle Industry Co. Ltd.	JPY	105 300	301 575 314	0,51
Haseko Corp.	JPY	65 600	204 251 976	0,34
HI-LEX Corp.	JPY	92 900	291 402 403	0,49
Isuzu Motors Ltd.	JPY	142 700	349 050 020	0,59
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	216 000	554 486 865	0,94
Open House Group Co. Ltd.	JPY	18 700	172 349 816	0,29
PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	JPY	353 800	720 702 947	1,22
Panasonic Holdings Corp.	JPY	333 500	677 494 219	1,14
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	325 900	524 022 276	0,88
Suzuki Motor Corp.	JPY	601 200	1 407 465 169	2,37
Topre Corp.	JPY	343 400	815 323 425	1,38
Toyota Motor Corp.	JPY	178 200	600 737 373	1,01
TPR Co. Ltd.	JPY	144 500	186 998 543	0,32
Tsukada Global Holdings, Inc.	JPY	58 400	33 109 779	0,06
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	265 600	309 183 289	0,52
Yokohama Rubber Co. Ltd. (The)	JPY	210 700	1 272 034 040	2,15
			10 119 667 943	**17,08**
Biens de consommation de base				
Belc Co. Ltd.	JPY	142 500	1 074 725 101	1,81
Create SD Holdings Co. Ltd.	JPY	130 500	436 347 452	0,74
S&B Foods, Inc.	JPY	81 800	330 008 609	0,56
San-A Co. Ltd.	JPY	156 800	464 940 437	0,78
			2 306 021 599	**3,89**
Énergie				
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	245 400	272 435 366	0,46
			272 435 366	**0,46**
Finances				
eGuarantee, Inc.	JPY	29 300	52 796 112	0,09
Fukuoka Financial Group, Inc.	JPY	206 500	1 049 409 320	1,77
Musashino Bank Ltd. (The)	JPY	109 400	532 941 060	0,90
ORIX Corp.	JPY	375 700	1 715 353 730	2,89
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	521 200	2 635 847 458	4,45
T&D Holdings, Inc.	JPY	617 000	2 235 384 752	3,77
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	176 300	1 028 303 691	1,74
Zenkoku Hosho Co. Ltd.	JPY	127 700	399 050 647	0,67
			9 649 086 770	**16,28**
Santé				
Nakanishi, Inc.	JPY	207 800	412 723 700	0,70
PeptiDream, Inc.	JPY	448 500	745 029 695	1,25
Tokai Corp.	JPY	222 600	560 433 920	0,95
			1 718 187 315	**2,90**
Industrie				
Bando Chemical Industries Ltd.	JPY	88 000	180 650 536	0,30
EXEO Group, Inc.	JPY	119 900	312 146 395	0,53
Fuji Corp.	JPY	180 000	657 934 278	1,11
Hamakyorex Co. Ltd.	JPY	57 300	101 592 900	0,17
Hanwa Co. Ltd.	JPY	40 200	288 927 232	0,49
Inaba Denki Sangyo Co. Ltd.	JPY	241 200	616 122 912	1,04
Inabata & Co. Ltd.	JPY	28 500	106 911 224	0,18
ITOCHU Corp.	JPY	715 000	1 416 516 850	2,40
MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	142 400	449 072 434	0,76
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	91 800	427 391 043	0,72
Morita Holdings Corp.	JPY	238 600	659 061 685	1,11
Nichias Corp.	JPY	150 000	1 018 704 890	1,72
Nishio Holdings Co. Ltd.	JPY	140 600	667 390 972	1,13
Nitta Corp.	JPY	106 600	450 121 708	0,76
Obara Group, Inc.	JPY	96 900	371 854 557	0,63
Okamura Corp.	JPY	106 900	245 369 763	0,41
Park24 Co. Ltd.	JPY	29 700	62 157 606	0,10
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	6 700	59 516 801	0,10
Sankyu, Inc.	JPY	38 100	322 563 237	0,54
Shibuya Corp.	JPY	201 100	693 482 191	1,17
SMC Corp.	JPY	9 900	541 466 000	0,91
Taihei Dengyo Kaisha Ltd.	JPY	225 000	487 910 132	0,82
Takeuchi Manufacturing Co. Ltd.	JPY	110 000	745 556 353	1,26
Takuma Co. Ltd.	JPY	75 500	187 358 259	0,32
Tocalo Co. Ltd.	JPY	348 000	776 295 836	1,31
Toyota Industries Corp.	JPY	19 500	347 501 282	0,59

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Japanese Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Trusco Nakayama Corp.	JPY	290 400	699 718 832	1,18
			12 893 295 908	**21,76**
Technologies de l'information				
Anritsu Corp.	JPY	139 000	313 133 357	0,53
AOI Electronics Co. Ltd.	JPY	63 600	153 553 313	0,26
Brother Industries Ltd.	JPY	89 700	280 977 569	0,47
DTS Corp.	JPY	174 600	215 069 710	0,36
ESPEC Corp.	JPY	180 100	606 119 385	1,02
GMO internet group, Inc.	JPY	88 900	349 222 947	0,59
Hochiki Corp.	JPY	179 600	799 253 450	1,35
Iriso Electronics Co. Ltd.	JPY	51 200	165 178 186	0,28
MIMAKI ENGINEERING Co. Ltd.	JPY	280 200	460 286 247	0,78
Miroku Jyoho Service Co. Ltd.	JPY	141 800	282 565 895	0,48
Optorun Co. Ltd.	JPY	362 500	694 678 878	1,17
Otsuka Corp.	JPY	228 500	739 806 242	1,25
SRA Holdings	JPY	86 400	454 399 470	0,77
TDK Corp.	JPY	471 200	1 048 221 453	1,76
Tokyo Electron Ltd.	JPY	2 700	93 159 465	0,16
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	61 000	680 193 402	1,15
Ulvac, Inc.	JPY	63 000	447 662 827	0,76
			7 783 481 796	**13,14**
Matériaux				
Aica Kogyo Co. Ltd.	JPY	57 400	202 114 899	0,34
Air Water, Inc.	JPY	375 600	849 380 661	1,43
ASAHI YUKIZAI Corp.	JPY	26 600	144 261 851	0,24
C Uyemura & Co. Ltd.	JPY	124 900	1 837 098 202	3,11
Fuji Seal International, Inc.	JPY	319 800	1 004 233 662	1,69
JCU Corp.	JPY	75 700	371 871 330	0,63
JX Advanced Metals Corp.	JPY	378 700	745 666 879	1,26
Nitto Denko Corp.	JPY	235 800	880 571 719	1,49
NOF Corp.	JPY	171 600	518 076 095	0,87
Riken Technos Corp.	JPY	314 600	484 525 951	0,82
Shikoku Kasei Holdings Corp.	JPY	347 200	956 216 259	1,61
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	58 400	285 486 126	0,48
SK Kaken Co. Ltd.	JPY	58 500	651 046 076	1,10
Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	132 700	196 174 961	0,33
Tomoku Co. Ltd.	JPY	99 700	352 605 007	0,60
Zacros Corp.	JPY	273 400	316 595 683	0,53
			9 795 925 361	**16,53**
Immobilier				
Nisshin Group Holdings Co. Ltd.	JPY	282 400	211 560 861	0,36
Relo Group, Inc.	JPY	421 400	723 855 895	1,22
Starts Corp., Inc.	JPY	243 200	1 165 681 815	1,97
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	136 600	538 889 575	0,91
			2 639 988 146	**4,46**
Total des actions			**58 808 635 273**	**99,25**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**58 808 635 273**	**99,25**
Total des investissements			**58 808 635 273**	**99,25**
Espèces			**755 447 532**	**1,27**
Autres actifs/(passifs)			**(309 230 964)**	**(0,52)**
Actif net total			**59 254 851 841**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Japanese Opportunities

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	62 345 981	JPY	11 376 463 796	30/01/2026	HSBC	66 121 869	0,10
JPY	10 458 161	EUR	56 804	30/01/2026	HSBC	32 629	–
JPY	111 753 282	USD	716 341	30/01/2026	HSBC	143 989	–
USD	43 293 582	JPY	6 718 461 010	30/01/2026	HSBC	26 886 278	0,05
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**93 184 765**	**0,15**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**93 184 765**	**0,15**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	1 049 302	JPY	193 345 972	30/01/2026	HSBC	(763 667)	–
JPY	128 294 987	EUR	703 677	30/01/2026	HSBC	(853 362)	–
JPY	48 093 676	USD	310 528	30/01/2026	HSBC	(288 071)	–
USD	1 227 928	JPY	191 908 769	30/01/2026	HSBC	(591 707)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(2 496 807)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(2 496 807)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**90 687 958**	**0,15**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale JPY	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
TOPIX Index	12/03/2026	8	JPY	273 080 000	(125 000)	–
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(125 000)**	**–**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(125 000)**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Japanese Smaller Companies

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Anycolor, Inc.	JPY	10 500	51 102 489	0,43
Internet Initiative Japan, Inc.	JPY	30 700	85 056 762	0,72
Septeni Holdings Co. Ltd.	JPY	364 000	178 139 376	1,51
Soracom, Inc.	JPY	46 000	57 099 308	0,48
Vector, Inc.	JPY	154 300	185 820 323	1,59
			557 218 258	**4,73**
Biens de consommation discrétionnaire				
Doshisha Co. Ltd.	JPY	75 600	249 828 998	2,12
Kyoritsu Maintenance Co. Ltd.	JPY	43 800	122 898 432	1,04
LITALICO, Inc.	JPY	153 900	199 203 118	1,69
Nifco, Inc.	JPY	46 800	227 250 895	1,93
Seria Co. Ltd.	JPY	47 400	164 925 905	1,40
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	31 500	50 649 591	0,43
			1 014 756 939	**8,61**
Biens de consommation de base				
Lifedrink Co., Inc.	JPY	52 600	91 471 400	0,78
Nichirei Corp.	JPY	47 300	88 319 682	0,75
S&B Foods, Inc.	JPY	62 500	252 145 942	2,13
			431 937 024	**3,66**
Finances				
eGuarantee, Inc.	JPY	85 300	153 703 358	1,30
Musashino Bank Ltd. (The)	JPY	63 100	307 391 050	2,62
Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	JPY	78 500	252 753 398	2,14
Strike Co. Ltd.	JPY	37 500	154 763 268	1,31
			868 611 074	**7,37**
Santé				
CUC, Inc.	JPY	37 400	31 884 153	0,27
Tsumura & Co.	JPY	35 000	142 898 412	1,21
			174 782 565	**1,48**
Industrie				
Galilei Co. Ltd.	JPY	61 200	233 156 702	1,98
Hamakyorex Co. Ltd.	JPY	167 900	297 686 700	2,52
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	23 300	88 689 717	0,75
Kraftia Corp.	JPY	28 700	221 426 603	1,88
Kumagai Gumi Co. Ltd.	JPY	152 300	235 537 086	2,00
Meidensha Corp.	JPY	30 800	172 340 972	1,46
METAWATER Co. Ltd.	JPY	83 300	280 637 810	2,38
Miura Co. Ltd.	JPY	37 800	115 198 145	0,98
Nihon Dengi Co. Ltd.	JPY	23 500	186 374 528	1,58
Nippon Aqua Co. Ltd.	JPY	132 900	114 793 251	0,97
Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	85 200	282 480 140	2,40
Nittoku Co. Ltd.	JPY	60 800	147 809 208	1,25
Obara Group, Inc.	JPY	25 600	98 240 213	0,83
Okamura Corp.	JPY	54 700	125 554 032	1,06
Park24 Co. Ltd.	JPY	77 300	161 777 202	1,37
Prestige International, Inc.	JPY	156 800	114 353 588	0,97
Raksul, Inc.	JPY	52 600	92 906 695	0,79
Shinmaywa Industries Ltd.	JPY	154 500	296 943 457	2,52
Shinnihon Corp.	JPY	58 800	119 912 525	1,02
Sinko Industries Ltd.	JPY	138 200	196 060 587	1,66
S-Pool, Inc.	JPY	331 500	90 716 907	0,77
Taihei Dengyo Kaisha Ltd.	JPY	103 400	224 221 812	1,90
Takara Standard Co. Ltd.	JPY	69 400	202 684 884	1,72
Takuma Co. Ltd.	JPY	107 700	267 264 696	2,27
Tanseisha Co. Ltd.	JPY	173 100	273 315 911	2,32
Tokyo Metro Co. Ltd.	JPY	111 900	178 523 683	1,51
Trusco Nakayama Corp.	JPY	30 000	72 285 003	0,61
			4 890 892 057	**41,47**
Technologies de l'information				
Ai Holdings Corp.	JPY	28 100	79 611 644	0,68
BIPROGY, Inc.	JPY	31 000	168 212 113	1,43
Digital Garage, Inc.	JPY	41 300	111 990 916	0,95
Enplas Corp.	JPY	13 300	124 065 684	1,05
Furuya Metal Co. Ltd.	JPY	7 700	27 166 760	0,23
Hochiki Corp.	JPY	58 600	260 780 914	2,20
Innotech Corp.	JPY	49 600	104 415 848	0,89
Japan Material Co. Ltd.	JPY	133 900	207 803 424	1,76
Kohoku Kogyo Co. Ltd.	JPY	40 500	125 491 535	1,06
Maruwa Co. Ltd.	JPY	3 600	154 177 301	1,31
OBIC Business Consultants Co. Ltd.	JPY	15 600	132 082 481	1,12
Oki Electric Industry Co. Ltd.	JPY	59 400	118 439 119	1,00
Rorze Corp.	JPY	55 000	124 203 230	1,05
Serverworks Co. Ltd.	JPY	21 700	39 529 190	0,34
SHIFT, Inc.	JPY	110 200	108 489 257	0,92
Simplex Holdings, Inc.	JPY	106 000	111 673 085	0,95
TechMatrix Corp.	JPY	93 600	219 272 537	1,86

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Japanese Smaller Companies

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Zuken, Inc.	JPY	25 000	122 320 192	1,04
			2 339 725 230	**19,84**
Matériaux				
ASAHI YUKIZAI Corp.	JPY	25 600	138 838 473	1,18
Chubu Steel Plate Co. Ltd.	JPY	45 600	101 931 787	0,86
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co. Ltd.	JPY	42 000	174 832 791	1,48
JCU Corp.	JPY	42 500	208 778 488	1,77
Konishi Co. Ltd.	JPY	35 200	46 915 592	0,40
MEC Co. Ltd.	JPY	25 500	130 824 760	1,11
			802 121 891	**6,80**
Immobilier				
Katitas Co. Ltd.	JPY	38 900	124 269 468	1,05
Relo Group, Inc.	JPY	49 800	85 543 483	0,73
Starts Corp., Inc.	JPY	30 000	143 792 987	1,22
			353 605 938	**3,00**
Total des actions			**11 433 650 976**	**96,96**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**11 433 650 976**	**96,96**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Total des investissements			**11 433 650 976**	**96,96**
Espèces			**345 687 764**	**2,93**
Autres actifs/(passifs)			**12 764 278**	**0,11**
Actif net total			**11 792 103 018**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	1 971 722	JPY	359 760 764	30/01/2026	HSBC	2 116 558	0,02
USD	104 968	JPY	16 283 551	30/01/2026	HSBC	71 009	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**2 187 567**	**0,02**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**2 187 567**	**0,02**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	49 068	JPY	9 039 456	30/01/2026	HSBC	(33 909)	–
JPY	6 173 308	EUR	33 979	30/01/2026	HSBC	(62 935)	–
JPY	173 088	USD	1 124	30/01/2026	HSBC	(1 978)	–
USD	1 999	JPY	313 686	30/01/2026	HSBC	(2 213)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(101 035)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(101 035)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**2 086 532**	**0,02**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Latin American

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	10 690 000	10 646 460	1,85
			10 646 460	**1,85**
Total des obligations			**10 646 460**	**1,85**
Actions				
Services de communication				
America Movil SAB de CV, ADR	USD	842 293	17 577 057	3,05
			17 577 057	**3,05**
Biens de consommation discrétionnaire				
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA	BRL	1 498 601	6 373 617	1,11
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA Rights	BRL	53 628	29 262	0,01
Vivara Participacoes SA	BRL	1 217 178	7 382 623	1,27
			13 785 502	**2,39**
Biens de consommation de base				
Arca Continental SAB de CV	MXN	796 485	8 625 523	1,50
BBB Foods, Inc. 'A'	USD	237 523	7 949 545	1,38
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	129 586	13 041 535	2,27
Raia Drogasil SA	BRL	2 964 848	12 694 696	2,20
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	1 868 361	5 824 618	1,01
			48 135 917	**8,36**
Énergie				
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	2 601 444	30 859 969	5,35
PRIO SA	BRL	1 613 979	12 189 653	2,12
			43 049 622	**7,47**
Finances				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	6 248 239	15 838 767	2,75
Banco Bradesco SA, ADR Preference	USD	3 537 862	11 992 406	2,08
Banco Bradesco SA	BRL	1 095 302	3 119 200	0,54
Banco BTG Pactual SA	BRL	1 845 241	17 704 328	3,07
Banco de Chile	CLP	67 041 988	12 886 801	2,24
Credicorp Ltd.	USD	51 538	14 945 935	2,59
Davivienda Group SA	COP	797 850	5 977 085	1,04
Gentera SAB de CV	MXN	1 925 110	4 973 518	0,86
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	2 552 160	23 725 191	4,12
Inter & Co., Inc. 'A'	USD	561 679	4 774 461	0,83
Intercorp Financial Services, Inc.	USD	189 565	7 993 055	1,39
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	5 360 045	38 583 220	6,70
Itausa SA Preference	BRL	1 440 347	3 070 477	0,53
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	2 912 718	49 178 421	8,55
XP, Inc. 'A'	USD	356 749	5 900 328	1,02
			220 663 193	**38,31**
Santé				
Auna SA 'A'	USD	412 431	2 013 439	0,35
			2 013 439	**0,35**
Industrie				
GPS Participacoes e Empreendimentos SA	BRL	1 835 242	5 414 260	0,94
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	594 836	15 684 012	2,72
Orizon Valorizacao de Residuos SA	BRL	468 002	5 972 714	1,04
WEG SA	BRL	1 235 198	10 937 809	1,90
			38 008 795	**6,60**
Matériaux				
Antofagasta plc	GBP	94 137	4 152 608	0,72
Cemex SAB de CV	MXN	15 773 916	18 327 589	3,18
Gerdau SA Preference	BRL	2 521 990	9 392 037	1,63
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	3 093 765	29 249 546	5,08
Pan American Silver Corp.	USD	137 758	7 271 256	1,26
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA Preference 'B'	CLP	180 362	12 592 743	2,19
Suzano SA	BRL	1 162 967	10 909 899	1,89
Vale SA, ADR 'B'	USD	2 288 429	29 979 559	5,20
			121 875 237	**21,15**
Immobilier				
Allos SA	BRL	1 103 746	5 716 304	0,99
			5 716 304	**0,99**
Services aux collectivités				
Axia Energia Preference	BRL	237 600	2 129 826	0,37
Axia Energia	BRL	903 981	8 350 045	1,45
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	721 783	17 558 711	3,04
Energisa S/A	BRL	1 009 053	8 686 058	1,51

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Latin American

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Equatorial SA	BRL	2 057 098	14 455 155	2,51
			51 179 795	**8,88**
Total des actions			**562 004 861**	**97,55**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**572 651 321**	**99,40**
Total des investissements			**572 651 321**	**99,40**
Espèces			**2 478 391**	**0,43**
Autres actifs/(passifs)			**989 819**	**0,17**
Actif net total			**576 119 531**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Nordic Micro Cap

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Acast AB	SEK	1 546 725	4 902 986	2,80
Karnov Group AB	SEK	430 000	4 013 686	2,29
Modern Times Group MTG AB 'B'	SEK	290 000	3 057 998	1,75
			11 974 670	**6,84**
Biens de consommation discrétionnaire				
Arctic Falls AB	SEK	140 000	1 164 459	0,67
Embellence Group AB	SEK	700 000	2 613 563	1,49
Lindex Group OYJ	EUR	1 000 000	2 450 000	1,40
New Wave Group AB 'B'	SEK	370 000	3 901 583	2,22
Rugvista Group AB	SEK	105 935	693 148	0,40
			10 822 753	**6,18**
Santé				
Ambu A/S 'B'	DKK	220 000	2 595 034	1,48
ArcticZymes Technologies ASA	NOK	1 200 000	2 110 516	1,21
BibbInstruments AB	SEK	1 020 000	339 357	0,19
Bioretec Oy	EUR	300 000	187 200	0,11
BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	100 000	1 721 735	0,98
Carasent AB	SEK	1 500 000	3 805 284	2,17
Cellavision AB	SEK	290 000	4 191 681	2,39
ContextVision AB	NOK	2 000 000	722 108	0,41
C-RAD AB 'B'	SEK	700 000	2 044 272	1,17
Devyser Diagnostics AB	SEK	234 461	2 483 183	1,42
EQL Pharma AB	SEK	350 000	1 846 961	1,05
Genovis AB	SEK	800 000	1 589 578	0,91
Gentian Diagnostics ASA	NOK	600 000	2 830 932	1,62
Gubra A/S	DKK	25 000	1 738 882	0,99
Medcap AB	SEK	95 000	4 732 230	2,71
Medistim ASA	NOK	240 000	5 316 876	3,05
Mentice AB	SEK	660 000	795 991	0,45
Navamedic ASA	NOK	450 000	848 519	0,48
Nordhealth A/S 'A'	NOK	501 000	1 609 776	0,92
OssDsign AB	SEK	1 000 000	1 055 406	0,60
Paxman AB	SEK	200 000	1 009 197	0,58
PhotoCure ASA	NOK	500 000	3 001 735	1,71
Promimic AB	SEK	250 000	391 619	0,22
RaySearch Laboratories AB	SEK	220 000	4 615 322	2,64
Stille AB	SEK	165 000	2 958 279	1,69
Surgical Science Sweden AB	SEK	384 104	1 156 521	0,66
Xvivo Perfusion AB	SEK	150 000	2 553 491	1,46
			58 251 685	**33,27**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Industrie				
Absolent Air Care Group AB	SEK	90 000	1 821 546	1,04
AVTECH Sweden AB 'B'	SEK	500 000	397 395	0,23
Beijer Alma AB	SEK	169 000	4 607 467	2,63
Envipco Holding NV	NOK	435 000	2 383 462	1,36
Nederman Holding AB	SEK	290 000	4 524 014	2,58
Plejd AB	SEK	70 000	4 631 958	2,65
Sdiptech AB 'B'	SEK	180 000	3 175 645	1,81
Talenom OYJ	EUR	550 000	1 650 000	0,94
VBG Group AB 'B'	SEK	145 000	5 309 284	3,04
Zalaris ASA	NOK	330 000	2 444 342	1,40
			30 945 113	**17,68**
Technologies de l'information				
4c Group AB	SEK	800 000	927 870	0,53
Admicom OYJ, Reg. S	EUR	55 000	2 348 500	1,34
Dynavox Group AB	SEK	510 000	4 765 132	2,71
Enea AB	SEK	400 000	2 606 169	1,49
Ependion AB	SEK	260 000	2 705 610	1,55
F-Secure OYJ	EUR	750 000	1 447 500	0,83
Hanza AB	SEK	350 000	4 120 890	2,35
Lagercrantz Group AB 'B'	SEK	200 000	3 944 373	2,25
LeadDesk OYJ	EUR	235 000	1 668 500	0,95
Lime Technologies AB	SEK	90 000	2 362 187	1,35
LumenRadio AB	SEK	334 402	1 749 197	1,00
Micro Systemation AB 'B'	SEK	350 000	2 005 457	1,15
Net Insight AB 'B'	SEK	1 700 000	610 370	0,35
NORBIT ASA	NOK	170 000	2 699 532	1,54
Note AB	SEK	235 000	3 930 972	2,25
Prevas AB 'B'	SEK	280 000	2 445 363	1,40
QT Group OYJ	EUR	69 000	2 257 680	1,29
SHT Smart High-Tech AB 'B'	SEK	400 000	628 438	0,36
Smartoptics Group ASA	NOK	1 449 999	3 629 137	2,07
Upsales Technology AB	SEK	290 000	911 235	0,52
Vincit OYJ	EUR	300 000	381 000	0,22
			48 145 112	**27,50**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Nordic Micro Cap

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Matériaux				
SP Group A/S	DKK	115 000	5 342 835	3,05
			5 342 835	**3,05**
Total des actions			**165 482 168**	**94,52**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**165 482 168**	**94,52**
Total des investissements			**165 482 168**	**94,52**
Espèces			**7 860 253**	**4,49**
Autres actifs/(passifs)			**1 726 711**	**0,99**
Actif net total			**175 069 132**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Nordic Smaller Companies

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Modern Times Group MTG AB 'B'	SEK	350 000	3 690 687	2,48
Paradox Interactive AB	SEK	130 000	1 933 094	1,30
Storytel AB 'B'	SEK	500 000	3 814 526	2,57
			9 438 307	**6,35**
Biens de consommation discrétionnaire				
BHG Group AB	SEK	1 300 000	3 837 353	2,58
Boozt AB, Reg. S	SEK	510 273	5 357 159	3,60
Fenix Outdoor International AG	SEK	30 000	1 339 127	0,90
Harvia OYJ, Reg. S	EUR	50 000	2 135 000	1,44
Synsam AB	SEK	550 000	3 415 745	2,30
Thule Group AB, Reg. S	SEK	45 000	992 285	0,67
			17 076 669	**11,49**
Finances				
Nordnet AB publ	SEK	170 000	4 241 956	2,86
			4 241 956	**2,86**
Santé				
ALK-Abello A/S 'B'	DKK	185 000	5 632 571	3,78
Ambu A/S 'B'	DKK	161 492	1 904 896	1,28
Asker Healthcare Group AB	SEK	330 000	2 580 413	1,74
Bavarian Nordic A/S	DKK	135 000	3 456 843	2,33
BioGaia AB 'B'	SEK	400 000	3 896 315	2,62
Camurus AB	SEK	30 000	1 716 190	1,16
Carasent AB	SEK	1 500 000	3 805 284	2,56
Cellavision AB	SEK	238 443	3 446 473	2,32
Embla Medical HF	DKK	1 000 000	4 297 832	2,89
Genovis AB	SEK	430 000	854 398	0,58
Gubra A/S	DKK	30 000	2 086 658	1,40
H Lundbeck A/S	DKK	525 000	3 026 758	2,04
Implantica AG, SDR 'A'	SEK	170 000	787 119	0,53
Medistim ASA	NOK	200 000	4 430 730	2,98
Revenio Group OYJ	EUR	70 000	1 571 500	1,06
Surgical Science Sweden AB	SEK	292 847	881 750	0,59
SwedenCare AB	SEK	950 000	3 375 775	2,27
Vitrolife AB	SEK	200 000	2 521 145	1,70
Xvivo Perfusion AB	SEK	80 000	1 361 862	0,92
			51 634 512	**34,75**
Industrie				
AFRY AB	SEK	250 000	3 449 478	2,32
Bravida Holding AB, Reg. S	SEK	300 000	2 486 951	1,67
Broedrene A&O Johansen A/S 'B'	DKK	150 000	1 887 833	1,27
Fagerhult Group AB	SEK	525 000	2 018 395	1,36
Framery Group OYJ	EUR	170 000	1 405 900	0,95
Indutrade AB	SEK	80 000	1 772 934	1,19
Inwido AB	SEK	230 000	3 483 857	2,34
Loomis AB 'B'	SEK	75 000	2 689 345	1,81
Metso OYJ	EUR	230 000	3 456 900	2,33
Nolato AB 'B'	SEK	675 000	3 839 593	2,59
NTG Nordic Transport Group A/S	DKK	85 000	2 153 201	1,45
Sdiptech AB 'B'	SEK	210 000	3 704 919	2,49
VBG Group AB 'B'	SEK	70 000	2 563 103	1,73
			34 912 409	**23,50**
Technologies de l'information				
Dynavox Group AB	SEK	700 000	6 540 377	4,40
Kitron ASA	NOK	850 000	5 286 224	3,56
KNOW IT AB	SEK	170 000	1 844 465	1,24
QT Group OYJ	EUR	82 000	2 683 040	1,81
Vaisala OYJ 'A'	EUR	125 000	5 531 250	3,72
			21 885 356	**14,73**
Matériaux				
Hexpol AB	SEK	275 000	2 232 688	1,50
Huhtamaki OYJ	EUR	100 000	2 968 000	2,00
			5 200 688	**3,50**
Total des actions			**144 389 897**	**97,18**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**144 389 897**	**97,18**
Total des investissements			**144 389 897**	**97,18**
Espèces			**4 661 330**	**3,14**
Autres actifs/(passifs)			**(471 570)**	**(0,32)**
Actif net total			**148 579 657**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Robotics and Automation*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1 829	574 234	3,98
			574 234	**3,98**
Énergie				
Oceaneering International, Inc.	USD	6 873	167 094	1,16
			167 094	**1,16**
Santé				
Intuitive Surgical, Inc.	USD	134	76 800	0,53
Sartorius AG Preference	EUR	1 158	334 818	2,32
Stryker Corp.	USD	947	335 557	2,33
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	1 405	315 698	2,19
			1 062 873	**7,37**
Industrie				
AMETEK, Inc.	USD	1 133	234 696	1,63
Assa Abloy AB 'B'	SEK	4 967	192 705	1,34
BAE Systems plc	GBP	16 126	371 840	2,58
Carrier Global Corp.	USD	5 412	289 288	2,00
Comfort Systems USA, Inc.	USD	286	271 034	1,88
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4 000	211 473	1,47
Curtiss-Wright Corp.	USD	591	330 138	2,29
Daifuku Co. Ltd.	JPY	5 900	185 883	1,29
Emerson Electric Co.	USD	2 492	337 325	2,34
Experian plc	GBP	7 245	327 781	2,27
FANUC Corp.	JPY	7 300	284 469	1,97
Ferguson Enterprises, Inc.	USD	817	184 383	1,28
Hitachi Ltd.	JPY	14 200	445 032	3,07
Howmet Aerospace, Inc.	USD	1 122	233 287	1,62
Kingspan Group plc	EUR	2 098	182 659	1,27
Knorr-Bremse AG	EUR	2 676	297 989	2,06
Legrand SA	EUR	1 687	252 056	1,75
Parker-Hannifin Corp.	USD	326	289 958	2,01
Safran SA	EUR	1 155	403 317	2,78
Schneider Electric SE	EUR	1 407	388 062	2,69
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	14 000	151 461	1,05
Siemens AG	EUR	1 528	434 028	3,00
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	25 000	289 650	2,01
Thales SA	EUR	791	213 427	1,48
Veralto Corp.	USD	3 548	359 833	2,49
			7 161 774	**49,62**
Technologies de l'information				
Amphenol Corp. 'A'	USD	2 107	287 182	1,99
ASML Holding NV	EUR	422	456 546	3,16
Autodesk, Inc.	USD	487	145 924	1,01
Broadcom, Inc.	USD	2 099	734 779	5,09
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1 311	413 841	2,87
Intuit, Inc.	USD	412	276 146	1,91
Microsoft Corp.	USD	2 199	1 072 229	7,43
NXP Semiconductors NV	USD	790	173 942	1,21
Pony AI, Inc., ADR	USD	4 830	70 800	0,49
SAP SE	EUR	1 489	364 715	2,53
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	17 000	841 005	5,83
			4 837 109	**33,52**
Matériaux				
Linde plc	USD	727	311 566	2,16
			311 566	**2,16**
Total des actions			**14 114 650**	**97,81**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**14 114 650**	**97,81**
Total des investissements			**14 114 650**	**97,81**
Espèces			**373 955**	**2,59**
Autres actifs/(passifs)			**(57 464)**	**(0,40)**
Actif net total			**14 431 141**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Robotics and Automation*

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	1	USD	1	30/01/2026	HSBC	–	–
GBP	14 692	USD	19 659	30/01/2026	HSBC	106	–
USD	231 575	EUR	196 616	30/01/2026	HSBC	437	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**543**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**543**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	7 383 608	USD	8 682 463	30/01/2026	HSBC	(2 407)	(0,01)
GBP	157	USD	212	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	730	EUR	621	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	522	GBP	390	30/01/2026	HSBC	(3)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(2 411)**	**(0,01)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(2 411)**	**(0,01)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(1 868)**	**(0,01)**

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Asian Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Bharti Airtel Ltd.	INR	224 820	5 267 783	1,70
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	334 100	2 764 792	0,89
Pinkfong Co., Inc. (The)	KRW	5 586	97 136	0,03
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	1 402 900	4 963 887	1,60
Tencent Holdings Ltd.	HKD	234 500	18 132 020	5,86
True Corp. PCL, NVDR	THB	9 540 200	3 300 688	1,07
			34 526 306	**11,15**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	639 564	11 823 217	3,81
Chagee Holdings Ltd., ADR	USD	104 922	1 226 428	0,40
Eternal Ltd.	INR	467 541	1 446 815	0,47
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	1 063 000	2 457 877	0,79
Hyundai Motor India Ltd.	INR	63 881	1 633 293	0,53
Kia Corp.	KRW	36 437	3 088 778	1,00
LG Electronics India Ltd.	INR	64 168	1 086 180	0,35
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	66 551	2 745 319	0,89
MakeMyTrip Ltd.	USD	41 910	3 446 742	1,11
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	68 510	913 532	0,30
Midea Group Co. Ltd.	HKD	104 600	1 145 663	0,37
Midea Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNY	19 000	212 774	0,07
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	5 909	672 700	0,22
Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	278 000	6 722 218	2,16
Sea Ltd., ADR	USD	24 888	3 196 366	1,03
Seres Group Co. Ltd. 'H'	HKD	299 000	4 113 992	1,33
Titan Co. Ltd.	INR	50 698	2 285 570	0,74
Trip.com Group Ltd.	HKD	69 900	5 001 933	1,62
Vishal Mega Mart Ltd.	INR	1 182 722	1 794 388	0,58
			55 013 785	**17,77**
Biens de consommation de base				
Guming Holdings Ltd.	HKD	364 800	1 165 000	0,38
Varun Beverages Ltd.	INR	294 725	1 606 047	0,52
			2 771 047	**0,90**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	417 200	4 297 052	1,40
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	144 959	3 520 741	1,14
Axis Bank Ltd.	INR	205 871	2 907 251	0,94
Bank of the Philippine Islands	PHP	603 250	1 187 791	0,38
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	757 000	3 450 609	1,11
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	1 334 500	2 716 967	0,88
Commonwealth Bank of Australia	AUD	17 378	1 864 945	0,60
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	77 910	3 418 189	1,10
Hana Financial Group, Inc.	KRW	37 132	2 423 424	0,78
HDB Financial Services Ltd.	INR	95 018	809 663	0,26
HDFC Bank Ltd.	INR	363 720	4 011 265	1,30
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	33 700	1 774 199	0,57
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	109 389	3 264 963	1,05
iFAST Corp. Ltd.	SGD	346 800	2 571 785	0,83
Infratil Ltd.	NZD	356 531	2 283 641	0,74
KB Financial Group, Inc.	KRW	20 034	1 729 780	0,56
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	238 283	3 663 865	1,18
PB Fintech Ltd.	INR	149 129	3 031 755	0,98
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	7 301	2 516 136	0,81
SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	100 618	2 279 273	0,74
Shriram Finance Ltd.	INR	411 883	4 566 679	1,48
			58 289 973	**18,83**
Santé				
Classys, Inc.	KRW	45 519	1 722 458	0,56
Cochlear Ltd.	AUD	11 618	2 025 509	0,65
CSL Ltd.	AUD	21 904	2 530 123	0,82
Fortis Healthcare Ltd.	INR	400 685	3 945 578	1,27
Insilico Medicine Cayman TopCo	HKD	1 054 000	5 029 043	1,61
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'H'	HKD	241 600	2 221 885	0,72
Mankind Pharma Ltd.	INR	36 151	882 987	0,29
Pro Medicus Ltd.	AUD	16 033	2 371 310	0,77
Rainbow Children's Medicare Ltd.	INR	110 809	1 627 785	0,53
ResMed, Inc., CDI	AUD	122 442	2 949 092	0,95
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	2 846	3 348 076	1,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Asian Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
ST Pharm Co. Ltd.	KRW	14 114	1 171 068	0,38
WuXi XDC Cayman, Inc.	HKD	321 500	2 525 398	0,82
			32 350 312	**10,45**
Industrie				
Brambles Ltd.	AUD	164 984	2 534 006	0,82
Cleanaway Waste Management Ltd.	AUD	1 007 133	1 746 076	0,56
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	71 440	3 776 906	1,22
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	22 200	1 452 153	0,47
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	156 148	1 706 714	0,55
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	403 769	2 047 573	0,66
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	6 349	3 415 839	1,10
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	524 240	1 690 578	0,55
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	595 400	1 728 702	0,56
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	200 000	2 317 199	0,75
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	742 900	3 684 111	1,19
			26 099 857	**8,43**
Technologies de l'information				
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	61 251	2 416 898	0,78
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	531 000	4 246 008	1,37
AvePoint, Inc.	SGD	151 400	2 100 013	0,68
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	809 000	5 951 832	1,92
MediaTek, Inc.	TWD	99 000	4 513 553	1,46
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	67 370	1 217 802	0,39
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	15 295	2 714 174	0,88
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	195 280	16 375 299	5,29
Shanghai Biren Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	74 200	186 837	0,06
SK hynix, Inc.	KRW	21 166	9 629 743	3,11
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	636 000	31 463 478	10,16
Xero Ltd.	AUD	31 294	2 389 523	0,77
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	258 600	1 311 827	0,42
			84 516 987	**27,29**
Matériaux				
Newmont Corp., CDI	AUD	38 649	3 879 825	1,26
Rio Tinto Ltd.	AUD	36 997	3 630 473	1,17
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	194 700	3 651 923	1,18
			11 162 221	**3,61**
Immobilier				
City Developments Ltd.	SGD	439 300	2 733 855	0,88
			2 733 855	**0,88**
Services aux collectivités				
Contact Energy Ltd.	NZD	281 041	1 501 193	0,48
			1 501 193	**0,48**
Total des actions			**308 965 536**	**99,79**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**308 965 536**	**99,79**
Total des investissements			**308 965 536**	**99,79**
Espèces			**2 030 032**	**0,66**
Autres actifs/(passifs)			**(1 388 233)**	**(0,45)**
Actif net total			**309 607 335**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	117 046	36 747 840	6,24
			36 747 840	**6,24**
Biens de consommation discrétionnaire				
Industria de Diseno Textil SA	EUR	281 966	18 652 505	3,17
Pandora A/S	DKK	79 509	8 840 531	1,50
Toyota Motor Corp.	JPY	349 300	7 511 911	1,27
			35 004 947	**5,94**
Biens de consommation de base				
Unilever plc	GBP	143 045	9 351 546	1,59
			9 351 546	**1,59**
Finances				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	3 693 397	9 362 455	1,59
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	710 101	16 716 990	2,83
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	20 263 400	9 820 462	1,67
Bankinter SA	EUR	666 912	11 084 140	1,88
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	USD	246 411	12 993 845	2,21
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	325 900	14 298 391	2,43
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2 429 237	16 838 570	2,85
Mastercard, Inc. 'A'	USD	24 361	14 077 153	2,39
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	727 300	11 576 518	1,96
Morgan Stanley	USD	104 264	18 773 658	3,18
Progressive Corp. (The)	USD	64 525	14 847 373	2,52
Visa, Inc. 'A'	USD	31 633	11 180 195	1,90
			161 569 750	**27,41**
Santé				
AstraZeneca plc	GBP	100 172	18 583 595	3,15
GSK plc	GBP	695 726	17 076 594	2,90
Haleon plc	GBP	3 040 547	15 330 999	2,60
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	171 430	8 776 748	1,49
			59 767 936	**10,14**
Industrie				
Automatic Data Processing, Inc.	USD	55 282	14 355 810	2,44
Emerson Electric Co.	USD	76 894	10 408 603	1,77
Hitachi Ltd.	JPY	497 300	15 585 551	2,65
ITOCHU Corp.	JPY	1 227 500	15 501 230	2,63
Kone OYJ 'B'	EUR	213 937	15 172 208	2,57
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	166 800	9 450 877	1,60
RELX plc	GBP	333 385	13 544 786	2,30
Schneider Electric SE	EUR	37 646	10 383 062	1,76
Siemens AG	EUR	53 741	15 265 124	2,59
			119 667 251	**20,31**
Technologies de l'information				
ASML Holding NV	EUR	13 160	14 237 301	2,42
International Business Machines Corp.	USD	50 067	15 127 239	2,57
KLA Corp.	USD	9 396	11 692 469	1,98
Microsoft Corp.	USD	73 220	35 701 999	6,06
NXP Semiconductors NV	USD	53 667	11 816 393	2,01
SAP SE	EUR	64 549	15 810 589	2,68
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	484 000	23 943 905	4,06
Texas Instruments, Inc.	USD	43 057	7 560 376	1,28
			135 890 271	**23,06**
Matériaux				
Norsk Hydro ASA	NOK	1 239 185	9 648 400	1,64
			9 648 400	**1,64**
Immobilier				
Ventas, Inc., REIT	USD	180 275	14 214 684	2,41
			14 214 684	**2,41**
Total des actions			**581 862 625**	**98,74**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**581 862 625**	**98,74**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	3 768 100	3 764 067	0,64
			3 764 067	**0,64**
Total des obligations			**3 764 067**	**0,64**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**3 764 067**	**0,64**
Total des investissements			**585 626 692**	**99,38**
Espèces			**3 143 297**	**0,53**
Autres actifs/(passifs)			**488 248**	**0,09**
Actif net total			**589 258 237**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	34 800	346 286	0,46
Alphabet, Inc. 'A'	USD	9 294	2 917 951	3,85
AT&T, Inc.	USD	2 952	73 284	0,10
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	22 716	179 203	0,24
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	12 960	323 697	0,43
Comcast Corp. 'A'	USD	11 025	330 527	0,44
Deutsche Telekom AG	EUR	3 101	101 037	0,13
Electronic Arts, Inc.	USD	195	39 863	0,05
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	2 505	1 669 322	2,21
NetEase, Inc.	HKD	11 900	329 517	0,44
Netflix, Inc.	USD	358	33 478	0,04
Pinterest, Inc. 'A'	USD	1 685	43 761	0,06
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3 400	262 895	0,35
TIM SA, ADR	USD	667	13 014	0,02
Verizon Communications, Inc.	USD	773	31 458	0,04
Vodafone Group plc	GBP	579 625	771 036	1,02
			7 466 329	**9,88**
Biens de consommation discrétionnaire				
Amazon.com, Inc.	USD	9 901	2 302 861	3,05
Best Buy Co., Inc.	USD	7 145	484 966	0,64
Booking Holdings, Inc.	USD	161	874 459	1,16
Ferrari NV	EUR	182	67 893	0,09
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	176 000	323 525	0,43
Industria de Diseno Textil SA	EUR	9 702	641 803	0,85
Kia Corp.	KRW	189	16 022	0,02
MercadoLibre, Inc.	USD	314	634 696	0,84
Mercedes-Benz Group AG	EUR	3 084	215 108	0,28
NVR, Inc.	USD	3	21 997	0,03
Page Industries Ltd.	INR	126	50 549	0,07
Panasonic Holdings Corp.	JPY	20 700	268 291	0,35
Tapestry, Inc.	USD	6 085	788 736	1,04
Tesla, Inc.	USD	1 483	678 788	0,90
Williams-Sonoma, Inc.	USD	115	20 880	0,03
Zhejiang Leapmotor Technology Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	29 800	187 160	0,25
			7 577 734	**10,03**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Biens de consommation de base				
Clicks Group Ltd.	ZAR	6 032	122 578	0,16
Colgate-Palmolive Co.	USD	1 268	100 843	0,13
Costco Wholesale Corp.	USD	361	312 597	0,41
Dollar Tree, Inc.	USD	3 057	379 257	0,50
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	11 598	474 851	0,64
Nestle SA	CHF	1 120	111 308	0,15
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	4 344	350 756	0,46
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	3 795	11 831	0,02
Walmart, Inc.	USD	411	45 955	0,06
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	97 500	108 599	0,14
			2 018 575	**2,67**
Finances				
3i Group plc	GBP	4 934	216 588	0,29
Allianz SE	EUR	433	201 158	0,27
American Express Co.	USD	93	34 753	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	26 794	630 777	0,83
Banco de Chile	CLP	736 703	141 609	0,19
Banco Santander SA	EUR	2 332	27 573	0,04
Bank of America Corp.	USD	1 178	65 237	0,09
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	182 000	104 541	0,14
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	13 482	88 972	0,12
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	802	404 113	0,53
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	CAD	1 397	73 552	0,10
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	59 000	58 475	0,08
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	12 920	566 846	0,75
DNB Bank ASA	NOK	4 392	122 661	0,16
F&G Annuities & Life, Inc.	USD	264	8 405	0,01
Fidelity National Financial, Inc.	USD	4 411	243 851	0,32
Fifth Third Bancorp	USD	2 447	116 399	0,15
Generali	EUR	6 770	283 548	0,38
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	129	114 179	0,15
Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	266	36 952	0,05
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	117 029	811 202	1,07
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	31 860	228 504	0,30

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Itausa SA Preference	BRL	180 479	384 738	0,51
JPMorgan Chase & Co.	USD	1 621	524 267	0,69
Legal & General Group plc	GBP	19 029	67 046	0,09
Manulife Financial Corp.	CAD	18 753	685 573	0,91
Mastercard, Inc. 'A'	USD	1 931	1 115 841	1,47
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	25 054	80 255	0,11
MetLife, Inc.	USD	3 485	278 189	0,37
Moody's Corp.	USD	536	276 658	0,37
MSCI, Inc. 'A'	USD	247	143 885	0,19
NatWest Group plc	GBP	36 544	320 442	0,42
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3 294	695 747	0,92
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	1 061	26 686	0,04
Progressive Corp. (The)	USD	2 876	661 775	0,88
Regions Financial Corp.	USD	15 858	433 615	0,57
Suncorp Group Ltd.	AUD	10 121	119 445	0,16
Swedbank AB 'A'	SEK	1 303	45 271	0,06
Synchrony Financial	USD	4 715	397 833	0,53
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	9 294	880 712	1,16
UniCredit SpA	EUR	5 205	434 301	0,57
US Bancorp	USD	13 758	747 735	0,99
Visa, Inc. 'A'	USD	2 996	1 058 891	1,39
			13 958 800	**18,47**
Santé				
Abbott Laboratories	USD	1 209	152 119	0,20
AbbVie, Inc.	USD	3 651	839 320	1,11
Amgen, Inc.	USD	367	120 698	0,16
AstraZeneca plc	GBP	2 516	466 760	0,62
Bayer AG	EUR	3 404	149 030	0,20
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	15 148	821 175	1,09
Eli Lilly & Co.	USD	296	319 797	0,42
Gilead Sciences, Inc.	USD	4 620	569 163	0,75
GSK plc	GBP	10 691	262 411	0,35
HCA Healthcare, Inc.	USD	1 244	588 859	0,78
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	295	201 406	0,27
Johnson & Johnson	USD	2 573	532 487	0,70
Medtronic plc	USD	1 792	173 290	0,23
Novartis AG	CHF	6 858	951 027	1,26
Roche Holding AG (CHF)	CHF	2 301	951 417	1,26
Royalty Pharma plc 'A'	USD	649	25 318	0,03
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	148 000	118 018	0,16
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	4 103	78 557	0,10
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	9 200	286 135	0,38
UnitedHealth Group, Inc.	USD	509	169 090	0,22
			7 776 077	**10,29**
Industrie				
ABB Ltd.	CHF	1 341	99 939	0,13
AerCap Holdings NV	USD	1 866	269 033	0,36
Atlas Copco AB 'A'	SEK	5 792	103 888	0,14
Caterpillar, Inc.	USD	932	538 399	0,70
CITIC Ltd.	HKD	16 000	24 896	0,03
CNH Industrial NV	USD	25 034	233 901	0,31
Deutsche Post AG	EUR	4 685	257 026	0,34
Eiffage SA	EUR	621	89 248	0,12
Emerson Electric Co.	USD	447	60 507	0,08
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	1 469	220 580	0,29
FANUC Corp.	JPY	4 000	155 873	0,21
Fastenal Co.	USD	3 939	161 071	0,21
Fortive Corp.	USD	5 857	327 852	0,43
GE Vernova, Inc.	USD	764	504 225	0,67
Geberit AG	CHF	671	522 712	0,69
Graco, Inc.	USD	3 232	268 698	0,36
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	415	117 310	0,16
Hitachi Ltd.	JPY	10 000	313 403	0,41
Illinois Tool Works, Inc.	USD	2 133	535 309	0,71
Knorr-Bremse AG	EUR	1 535	170 932	0,23
Kone OYJ 'B'	EUR	4 577	324 596	0,43
Masco Corp.	USD	6 648	427 119	0,57
Pentair plc	USD	3 601	381 225	0,50
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1 800	101 988	0,13
Republic Services, Inc. 'A'	USD	440	94 504	0,13
Rockwell Automation, Inc.	USD	1 198	471 925	0,62
Siemens AG	EUR	534	151 683	0,20
Siemens Energy AG	EUR	298	42 446	0,06
Smiths Group plc	GBP	263	8 322	0,01
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	28 000	324 408	0,43
Toyota Tsusho Corp.	JPY	400	13 514	0,02
Vinci SA	EUR	802	113 047	0,15
WW Grainger, Inc.	USD	244	249 249	0,33
			7 678 828	**10,16**
Technologies de l'information				
Adobe, Inc.	USD	1 029	361 184	0,48
Advantest Corp.	JPY	2 700	343 203	0,45

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Apple, Inc.	USD	14 389	3 932 503	5,19
Applied Materials, Inc.	USD	1 110	287 492	0,38
Arista Networks, Inc.	USD	2 272	301 073	0,40
ASML Holding NV	EUR	512	553 913	0,73
Atlassian Corp. 'A'	USD	540	88 065	0,12
Broadcom, Inc.	USD	3 313	1 159 754	1,53
Capgemini SE	EUR	684	114 244	0,15
Cisco Systems, Inc.	USD	10 193	789 215	1,04
Compal Electronics, Inc.	TWD	197 000	190 817	0,25
DocuSign, Inc. 'A'	USD	565	39 036	0,05
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	1 222	154 097	0,20
HCL Technologies Ltd.	INR	7 895	142 795	0,19
HP, Inc.	USD	5 485	125 654	0,17
Infosys Ltd., ADR	USD	14 262	257 246	0,34
International Business Machines Corp.	USD	1 036	313 017	0,41
KLA Corp.	USD	41	51 021	0,07
Lam Research Corp.	USD	4 242	737 735	0,98
Logitech International SA	CHF	647	66 418	0,09
MediaTek, Inc.	TWD	7 000	319 140	0,42
Microsoft Corp.	USD	5 311	2 589 638	3,43
NetApp, Inc.	USD	543	58 902	0,08
NVIDIA Corp.	USD	19 222	3 642 650	4,82
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	2 075	140 706	0,19
QUALCOMM, Inc.	USD	5 063	878 992	1,16
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	13 000	202 412	0,27
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	12 785	1 072 092	1,42
ServiceNow, Inc.	USD	350	53 825	0,07
SK hynix, Inc.	KRW	712	323 934	0,43
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	25 000	1 236 772	1,64
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	13 139	469 105	0,62
TE Connectivity plc	USD	1 649	380 083	0,50
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	23 705	232 981	0,31
VeriSign, Inc.	USD	2 835	697 514	0,92
			22 307 228	**29,50**
Matériaux				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	93	16 001	0,02
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	42 000	104 579	0,14
Ecolab, Inc.	USD	1 852	490 057	0,65
Fortescue Ltd.	AUD	31 605	464 867	0,62
Fresnillo plc	GBP	12 094	542 444	0,71
Kinross Gold Corp.	CAD	9 210	263 888	0,35
Lundin Gold, Inc.	CAD	3 295	278 827	0,37
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	51 100	298 818	0,40
Nitto Denko Corp.	JPY	9 700	231 403	0,31
PPG Industries, Inc.	USD	1 029	106 761	0,14
Southern Copper Corp.	USD	3 983	579 517	0,76
			3 377 162	**4,47**
Immobilier				
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	27 000	149 581	0,20
Crown Castle, Inc., REIT	USD	1 122	100 014	0,13
Hulic Co. Ltd.	JPY	24 400	267 405	0,35
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	6 100	69 547	0,09
Prologis, Inc., REIT	USD	180	23 230	0,03
Public Storage, REIT	USD	372	97 190	0,13
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	655	122 452	0,16
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	38 500	469 194	0,63
Welltower, Inc., REIT	USD	162	30 456	0,04
			1 329 069	**1,76**
Services aux collectivités				
Axia Energia Preference	BRL	1 015	9 098	0,01
Axia Energia	BRL	3 864	35 692	0,05
CPFL Energia SA	BRL	4 420	42 988	0,06
Endesa SA	EUR	8 703	312 997	0,41
Enel SpA	EUR	70 135	733 368	0,98
Eversource Energy	USD	641	43 322	0,06
Exelon Corp.	USD	3 165	139 034	0,18
NRG Energy, Inc.	USD	1 763	282 988	0,37
Veolia Environnement SA	EUR	4 633	161 672	0,21
			1 761 159	**2,33**
Total des actions			**75 250 961**	**99,56**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**75 250 961**	**99,56**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Finances				
Sberbank of Russia PJSC[#]	RUB	59 096	–	–
			–	–
Total des actions			–	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Warrants				
Technologies de l'information				
Constellation Software, Inc. 31/03/2040#	CAD	46	–	–
			–	–
Total des warrants			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
Total des investissements			**75 250 961**	**99,56**
Espèces			**278 883**	**0,37**
Autres actifs/(passifs)			**53 715**	**0,07**
Actif net total			**75 583 559**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
S&P 500 Emini Index	20/03/2026	6	USD	208 470	3 353	0,01
TOPIX Mini Index	12/03/2026	2	JPY	43 530	448	–
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**3 801**	**0,01**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**3 801**	**0,01**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché CHF	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
SMG Swiss Marketplace Group AG, Reg. S	CHF	22 684	817 758	0,62
			817 758	**0,62**
Biens de consommation discrétionnaire				
Swatch Group AG (The)	CHF	3 809	641 817	0,49
Swatch Group AG (The) (LN)	CHF	69 885	2 404 044	1,84
			3 045 861	**2,33**
Biens de consommation de base				
Aryzta AG	CHF	52 658	2 706 621	2,07
Barry Callebaut AG	CHF	2 936	3 852 032	2,94
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	514	5 957 260	4,55
Orior AG	CHF	34 832	474 412	0,36
			12 990 325	**9,92**
Finances				
Cembra Money Bank AG	CHF	21 239	2 105 847	1,61
Helvetia Baloise Holding AG	CHF	33 852	7 068 297	5,39
Julius Baer Group Ltd.	CHF	96 447	6 016 364	4,60
St. Galler Kantonalbank AG	CHF	3 543	2 023 053	1,55
VZ Holding AG	CHF	15 588	2 325 730	1,78
			19 539 291	**14,93**
Santé				
Bachem Holding AG	CHF	42 400	2 565 200	1,96
Galderma Group AG	CHF	34 597	5 608 174	4,28
Galenica AG, Reg. S	CHF	36 373	3 551 823	2,71
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	14 175	2 205 630	1,68
Sandoz Group AG	CHF	117 200	6 767 128	5,18
SKAN Group AG	CHF	22 200	1 169 940	0,89
Sonova Holding AG	CHF	18 100	3 737 650	2,86
Straumann Holding AG	CHF	49 771	4 621 735	3,53
Tecan Group AG	CHF	17 867	2 292 336	1,75
Ypsomed Holding AG	CHF	1 484	485 268	0,37
			33 004 884	**25,21**
Industrie				
Accelleron Industries AG	CHF	63 531	3 888 097	2,97
Belimo Holding AG	CHF	4 500	3 487 500	2,66
Bucher Industries AG	CHF	5 345	1 972 305	1,51
Burckhardt Compression Holding AG	CHF	1 930	1 051 850	0,80
Bystronic AG	CHF	3 364	904 916	0,69
Daetwyler Holding AG	CHF	16 568	2 727 093	2,08
Forbo Holding AG	CHF	2 883	2 519 742	1,92
Georg Fischer AG	CHF	35 818	1 909 099	1,46
Interroll Holding AG	CHF	655	1 441 000	1,10
Meier Tobler Group AG	CHF	24 010	950 796	0,73
OC Oerlikon Corp. AG Pfaffikon	CHF	400 156	1 297 306	0,99
R&S Group Holding AG	CHF	65 509	1 033 732	0,79
Schindler Holding AG	CHF	23 972	7 143 656	5,47
Schweiter Technologies AG	CHF	1 030	258 015	0,20
SFS Group AG	CHF	27 110	2 949 568	2,25
SGS SA	CHF	43 196	3 917 013	2,99
Zehnder Group AG	CHF	40 957	3 358 474	2,57
			40 810 162	**31,18**
Technologies de l'information				
ALSO Holding AG	CHF	12 909	2 762 526	2,11
ams-OSRAM AG	CHF	206 029	1 600 845	1,22
Comet Holding AG	CHF	7 767	1 746 022	1,33
Inficon Holding AG	CHF	27 477	2 720 223	2,08
Temenos AG	CHF	39 261	3 131 065	2,40
			11 960 681	**9,14**
Matériaux				
CPH Group AG	CHF	13 239	897 604	0,69
SIG Group AG	CHF	213 215	2 417 858	1,84
			3 315 462	**2,53**
Immobilier				
Zug Estates Holding AG	CHF	1 028	2 282 160	1,74
			2 282 160	**1,74**
Services aux collectivités				
BKW AG	CHF	17 084	2 870 112	2,19
			2 870 112	**2,19**
Total des actions			**130 636 696**	**99,79**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**130 636 696**	**99,79**
Total des investissements			**130 636 696**	**99,79**
Espèces			**442 430**	**0,34**
Autres actifs/(passifs)			**(170 909)**	**(0,13)**
Actif net total			**130 908 217**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Taiwanese Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	1 870 000	7 766 745	3,89
Far EasTone Tele-communications Co. Ltd.	TWD	241 000	677 088	0,34
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	271 000	935 806	0,47
			9 379 639	**4,70**
Biens de consommation discrétionnaire				
Makalot Industrial Co. Ltd.	TWD	477 000	4 381 429	2,19
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	48 000	552 255	0,28
			4 933 684	**2,47**
Biens de consommation de base				
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	225 000	552 364	0,28
			552 364	**0,28**
Énergie				
Formosa Petrochemical Corp.	TWD	1 309 000	1 993 094	1,00
			1 993 094	**1,00**
Finances				
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	589 000	1 422 907	0,71
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	3 510 000	5 611 591	2,81
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	TWD	4 715 330	4 652 663	2,33
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2 750 000	3 442 332	1,72
			15 129 493	**7,57**
Industrie				
Airtac International Group	TWD	32 000	948 929	0,48
Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	42 000	1 025 066	0,51
Kinik Co.	TWD	289 000	3 658 082	1,83
Shin Zu Shing Co. Ltd.	TWD	152 000	982 188	0,49
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	42 000	1 301 579	0,65
			7 915 844	**3,96**
Technologies de l'information				
Accton Technology Corp.	TWD	75 000	2 835 519	1,42
Advantech Co. Ltd.	TWD	73 552	675 098	0,34
Airoha Technology Corp.	TWD	41 000	578 559	0,29
Alchip Technologies Ltd.	TWD	12 000	1 344 489	0,67
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	1 247 000	9 971 321	4,99
ASPEED Technology, Inc.	TWD	22 000	5 094 029	2,55
Chroma ATE, Inc.	TWD	216 000	5 343 975	2,68
Delta Electronics, Inc.	TWD	476 000	14 628 606	7,31
E Ink Holdings, Inc.	TWD	162 000	1 019 866	0,51
Elite Material Co. Ltd.	TWD	131 000	6 885 637	3,45
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	216 000	4 735 315	2,37
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	2 101 750	15 462 623	7,73
Hon Precision, Inc.	TWD	9 245	1 009 599	0,51
Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	TWD	39 000	3 418 751	1,71
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	257 000	2 030 686	1,02
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	10 000	794 963	0,40
Lite-On Technology Corp.	TWD	1 318 000	6 874 892	3,44
Lotes Co. Ltd.	TWD	38 000	1 569 948	0,79
M31 Technology Corp.	TWD	47 000	564 832	0,28
MediaTek, Inc.	TWD	252 000	11 489 045	5,75
Phison Electronics Corp.	TWD	54 000	2 499 401	1,25
Quanta Computer, Inc.	TWD	448 000	3 887 034	1,95
Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	166 000	1 019 088	0,51
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	401 565	19 865 772	9,93
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	447 000	7 041 897	3,53
Unimicron Technology Corp.	TWD	1 000 000	7 024 582	3,52
Wistron Corp.	TWD	431 000	2 069 341	1,04
Wiwynn Corp.	TWD	27 232	3 898 820	1,95
Yageo Corp.	TWD	385 304	2 838 913	1,42
			146 472 601	**73,31**
Matériaux				
Nan Ya Plastics Corp.	TWD	1 203 000	2 308 237	1,16
			2 308 237	**1,16**
Total des actions			**188 684 956**	**94,45**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**188 684 956**	**94,45**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Taiwanese Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - FIA				
Fonds d'investissement				
Schroder Taiwan Small & Mid Cap Equity fund - Class I share	TWD	9 046	5 883 582	2,95
			5 883 582	**2,95**
Total organismes de placement collectif - FIA			**5 883 582**	**2,95**
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			**5 883 582**	**2,95**
Total des investissements			**194 568 538**	**97,40**
Espèces			**5 971 240**	**2,99**
Autres actifs/(passifs)			**(775 569)**	**(0,39)**
Actif net total			**199 764 209**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Iridium Communications, Inc.	USD	205 566	3 597 515	0,48
Match Group, Inc.	USD	229 982	7 401 788	1,00
			10 999 303	**1,48**
Biens de consommation discrétionnaire				
Aramark	USD	404 227	15 074 338	2,02
Brunswick Corp.	USD	99 640	7 485 198	1,00
Burlington Stores, Inc.	USD	31 526	9 082 224	1,22
Cavco Industries, Inc.	USD	17 884	10 730 454	1,44
Churchill Downs, Inc.	USD	91 393	10 484 665	1,41
DraftKings, Inc. 'A'	USD	201 384	7 003 422	0,94
Hyatt Hotels Corp. 'A'	USD	42 102	6 892 752	0,93
Lithia Motors, Inc. 'A'	USD	33 323	11 208 279	1,50
Patrick Industries, Inc.	USD	77 916	8 685 979	1,17
			86 647 311	**11,63**
Biens de consommation de base				
elf Beauty, Inc.	USD	46 497	3 573 325	0,48
Post Holdings, Inc.	USD	64 866	6 447 681	0,86
			10 021 006	**1,34**
Énergie				
Cactus, Inc. 'A'	USD	132 360	6 093 163	0,82
Coterra Energy, Inc.	USD	259 474	6 878 819	0,92
Permian Resources Corp. 'A'	USD	579 913	8 220 542	1,10
TechnipFMC plc	USD	177 166	8 011 658	1,08
			29 204 182	**3,92**
Finances				
Assurant, Inc.	USD	54 206	13 129 336	1,77
Atlantic Union Bankshares Corp.	USD	282 050	10 030 549	1,35
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	61 939	6 737 838	0,90
Central BanCo, Inc. 'A'	USD	189 376	4 518 511	0,61
Commerce Bancshares, Inc.	USD	3 704	195 763	0,03
East West Bancorp, Inc.	USD	65 341	7 460 034	1,00
Evercore, Inc. 'A'	USD	27 293	9 388 881	1,26
Hancock Whitney Corp.	USD	149 621	9 643 660	1,29
Houlihan Lokey, Inc. 'A'	USD	46 256	8 139 832	1,09
Morningstar, Inc.	USD	23 296	5 082 956	0,68
PJT Partners, Inc. 'A'	USD	38 812	6 589 478	0,88
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	52 961	10 855 341	1,46
SOUTHSTATE BANK Corp.	USD	100 847	9 591 692	1,29
UMB Financial Corp.	USD	93 993	10 973 799	1,47
			112 337 670	**15,08**
Santé				
Bio-Techne Corp.	USD	140 924	8 338 279	1,12
Encompass Health Corp.	USD	39 216	4 224 397	0,57
ICU Medical, Inc.	USD	133 353	19 297 652	2,59
iRhythm Technologies, Inc.	USD	25 776	4 604 910	0,62
Masimo Corp.	USD	76 669	10 053 088	1,35
NeoGenomics, Inc.	USD	737 428	9 017 898	1,21
Option Care Health, Inc.	USD	310 676	9 996 026	1,34
Repligen Corp.	USD	73 866	12 316 765	1,65
			77 849 015	**10,45**
Industrie				
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	70 661	10 391 376	1,39
BWX Technologies, Inc.	USD	67 109	11 701 022	1,57
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	42 315	6 857 173	0,92
Esab Corp.	USD	58 203	6 594 992	0,89
ExlService Holdings, Inc.	USD	177 602	7 599 847	1,02
Hayward Holdings, Inc.	USD	568 249	8 955 762	1,20
Hexcel Corp.	USD	186 218	13 961 399	1,87
IDEX Corp.	USD	50 200	9 005 192	1,21
Kirby Corp.	USD	86 293	9 581 660	1,29
Leidos Holdings, Inc.	USD	38 141	6 994 853	0,94
Modine Manufacturing Co.	USD	43 819	5 926 232	0,80
Moog, Inc. 'A'	USD	52 620	12 963 290	1,74
MSA Safety, Inc.	USD	56 082	9 124 021	1,22
Nextpower, Inc. 'A'	USD	67 116	5 842 249	0,78
Nordson Corp.	USD	40 799	9 959 292	1,34
Regal Rexnord Corp.	USD	52 659	7 502 666	1,01
Rentokil Initial plc, ADR	USD	654 189	19 570 286	2,62
Tetra Tech, Inc.	USD	178 758	6 074 107	0,82
Valmont Industries, Inc.	USD	22 077	9 000 789	1,21
WillScot Holdings Corp.	USD	217 132	4 130 798	0,55
			181 737 006	**24,39**
Technologies de l'information				
ASGN, Inc.	USD	139 071	6 852 597	0,92
CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	USD	675 713	5 413 834	0,73

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ciena Corp.	USD	58 528	13 960 938	1,87
CommVault Systems, Inc.	USD	60 042	7 619 659	1,02
Entegris, Inc.	USD	91 173	7 908 035	1,06
EPAM Systems, Inc.	USD	54 455	11 245 065	1,51
Littelfuse, Inc.	USD	40 908	10 535 290	1,41
LiveRamp Holdings, Inc.	USD	466 617	13 918 093	1,87
Lumentum Holdings, Inc.	USD	32 026	11 898 692	1,60
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	66 671	11 665 044	1,57
Novanta, Inc.	USD	111 698	13 504 445	1,81
Semtech Corp.	USD	134 424	10 123 799	1,36
Twilio, Inc. 'A'	USD	87 319	12 589 802	1,69
Viavi Solutions, Inc.	USD	921 061	16 591 862	2,23
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	29 669	7 324 723	0,98
			161 151 878	**21,63**
Matériaux				
Balchem Corp.	USD	63 329	9 793 993	1,31
Element Solutions, Inc.	USD	353 051	8 927 261	1,20
Silgan Holdings, Inc.	USD	140 796	5 727 983	0,77
			24 449 237	**3,28**
Immobilier				
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	264 248	6 974 408	0,94
Lamar Advertising Co., REIT 'A'	USD	64 433	8 178 129	1,10
Terreno Realty Corp., REIT	USD	111 398	6 660 757	0,89
			21 813 294	**2,93**
Services aux collectivités				
IDACORP, Inc.	USD	61 213	7 803 097	1,05
NiSource, Inc.	USD	107 129	4 506 198	0,60
			12 309 295	**1,65**
Total des actions			**728 519 197**	**97,78**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**728 519 197**	**97,78**
Total des investissements			**728 519 197**	**97,78**
Espèces			**19 643 335**	**2,64**
Autres actifs/(passifs)			**(3 079 880)**	**(0,42)**
Actif net total			**745 082 652**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	54 952	USD	64 573	30/01/2026	HSBC	28	–
USD	2 734 959	EUR	2 322 568	30/01/2026	HSBC	4 584	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**4 612**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**4 612**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	91 402 677	USD	107 482 576	30/01/2026	HSBC	(31 000)	–
USD	7 739	EUR	6 591	30/01/2026	HSBC	(10)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(31 010)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(31 010)**	**–**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(26 398)**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF US Smaller Companies Impact

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
Cavco Industries, Inc.	USD	19 166	11 499 657	3,08
McGraw Hill, Inc.	USD	199 901	3 298 734	0,89
			14 798 391	**3,97**
Finances				
FB Financial Corp.	USD	99 730	5 617 462	1,51
First Bancorp	USD	116 156	5 982 775	1,61
First BanCorp (US)	USD	359 606	7 498 044	2,01
NBT Bancorp, Inc.	USD	166 112	6 932 274	1,86
QCR Holdings, Inc.	USD	96 834	8 020 376	2,15
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	33 155	6 795 733	1,83
			40 846 664	**10,97**
Santé				
Azenta, Inc.	USD	81 447	2 771 989	0,74
Bio-Techne Corp.	USD	111 524	6 598 721	1,77
Castle Biosciences, Inc.	USD	153 898	6 048 298	1,62
ICU Medical, Inc.	USD	87 310	12 634 720	3,40
iRhythm Technologies, Inc.	USD	29 685	5 303 258	1,42
Kestra Medical Technologies Ltd.	USD	146 743	3 957 567	1,06
Masimo Corp.	USD	52 757	6 917 669	1,86
NeoGenomics, Inc.	USD	425 920	5 208 513	1,40
Option Care Health, Inc.	USD	325 399	10 469 740	2,81
Phreesia, Inc.	USD	195 501	3 329 625	0,89
Repligen Corp.	USD	56 290	9 386 060	2,52
US Physical Therapy, Inc.	USD	105 468	8 576 320	2,30
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	37 997	10 525 604	2,84
			91 728 084	**24,63**
Industrie				
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	63 941	9 403 135	2,53
Clean Harbors, Inc.	USD	34 667	8 247 458	2,21
ExlService Holdings, Inc.	USD	140 873	6 028 160	1,62
Interface, Inc. 'A'	USD	143 473	4 146 167	1,11
Kornit Digital Ltd.	USD	396 551	5 686 743	1,53
Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	36 711	8 939 855	2,40
MSA Safety, Inc.	USD	36 354	5 914 459	1,59
Nextpower, Inc. 'A'	USD	54 578	4 750 853	1,28
Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	55 647	9 183 480	2,47
Tetra Tech, Inc.	USD	118 726	4 034 250	1,08
UL Solutions, Inc. 'A'	USD	96 570	7 759 350	2,08
Valmont Industries, Inc.	USD	22 177	9 041 559	2,43
Verra Mobility Corp. 'A'	USD	283 177	6 399 388	1,72
			89 534 857	**24,05**
Technologies de l'information				
Box, Inc. 'A'	USD	152 575	4 640 734	1,25
Ciena Corp.	USD	28 924	6 899 367	1,85
CommVault Systems, Inc.	USD	60 512	7 679 304	2,06
Dynatrace, Inc.	USD	102 141	4 506 552	1,21
EPAM Systems, Inc.	USD	41 574	8 585 113	2,31
Littelfuse, Inc.	USD	38 397	9 888 617	2,66
LiveRamp Holdings, Inc.	USD	292 506	8 724 770	2,34
Lumentum Holdings, Inc.	USD	19 503	7 245 993	1,95
Mirion Technologies, Inc. 'A'	USD	79 174	1 877 585	0,50
Novanta, Inc.	USD	74 883	9 053 460	2,43
PTC, Inc.	USD	47 027	8 251 649	2,22
Semtech Corp.	USD	113 311	8 533 728	2,29
Twilio, Inc. 'A'	USD	60 105	8 666 041	2,33
			94 552 913	**25,40**
Matériaux				
AptarGroup, Inc.	USD	19 501	2 395 364	0,64
Balchem Corp.	USD	77 863	12 041 713	3,24
Hawkins, Inc.	USD	38 361	5 512 818	1,48
PureCycle Technologies, Inc.	USD	60 372	522 734	0,14
			20 472 629	**5,50**
Services aux collectivités				
H2O America	USD	165 570	8 159 033	2,19
			8 159 033	**2,19**
Total des actions			**360 092 571**	**96,71**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**360 092 571**	**96,71**
Total des investissements			**360 092 571**	**96,71**
Espèces			**12 979 489**	**3,49**
Autres actifs/(passifs)			**(721 390)**	**(0,20)**
Actif net total			**372 350 670**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Equity Alpha

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1 100 519	345 519 675	7,07
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	268 404	178 863 402	3,66
Netflix, Inc.	USD	877 146	82 025 433	1,68
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	13 558 900	47 975 515	0,98
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	3 464 753	61 203 251	1,25
			715 587 276	**14,64**
Biens de consommation discrétionnaire				
AutoZone, Inc.	USD	16 666	56 677 035	1,16
SharkNinja, Inc.	USD	648 201	73 824 226	1,51
Tapestry, Inc.	USD	835 181	108 255 953	2,22
TJX Cos., Inc. (The)	USD	365 402	56 793 884	1,16
			295 551 098	**6,05**
Biens de consommation de base				
Coca-Cola Co. (The)	USD	1 236 340	86 648 217	1,77
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	704 097	74 577 726	1,53
Heineken NV	EUR	650 704	53 283 041	1,09
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	2 759 523	65 644 303	1,34
Monster Beverage Corp.	USD	1 065 209	82 489 855	1,69
Tesco plc	GBP	10 735 019	63 803 965	1,31
			426 447 107	**8,73**
Énergie				
Shell plc	EUR	2 122 705	78 447 474	1,61
			78 447 474	**1,61**
Finances				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4 168 700	98 138 316	2,01
East West Bancorp, Inc.	USD	787 093	89 863 040	1,84
Erste Group Bank AG	EUR	721 673	87 614 072	1,79
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	11 876 795	82 325 538	1,68
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	5 803 000	92 367 021	1,89
Morgan Stanley	USD	762 286	137 256 356	2,81
Visa, Inc. 'A'	USD	363 919	128 621 553	2,63
			716 185 896	**14,65**
Santé				
Alcon AG	CHF	469 844	37 476 110	0,77
AstraZeneca plc	GBP	484 831	89 944 330	1,84
Boston Scientific Corp.	USD	659 569	63 345 161	1,30
Eli Lilly & Co.	USD	105 408	113 882 382	2,32
GSK plc	GBP	2 883 085	70 765 317	1,45
Haleon plc	GBP	15 451 863	77 911 143	1,59
Hoya Corp.	JPY	455 800	68 966 723	1,41
Medtronic plc	USD	1 033 873	99 977 386	2,05
Roche Holding AG (CHF)	CHF	237 316	98 125 396	2,01
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	165 539	37 195 959	0,76
			757 589 907	**15,50**
Industrie				
Bunzl plc	GBP	910 760	25 436 095	0,52
Carrier Global Corp.	USD	885 525	47 334 050	0,97
Howmet Aerospace, Inc.	USD	260 320	54 125 960	1,11
Legrand SA	EUR	326 038	48 713 529	1,00
Otis Worldwide Corp.	USD	513 882	45 242 575	0,93
Parker-Hannifin Corp.	USD	88 120	78 377 597	1,59
Uber Technologies, Inc.	USD	589 640	48 477 096	0,99
			347 706 902	**7,11**
Technologies de l'information				
Arista Networks, Inc.	USD	564 298	74 777 591	1,53
Broadcom, Inc.	USD	560 131	196 080 348	4,01
Cadence Design Systems, Inc.	USD	200 537	63 303 078	1,30
Intuit, Inc.	USD	86 717	58 122 631	1,19
KLA Corp.	USD	54 480	67 795 416	1,39
Lasertec Corp.	JPY	257 000	48 938 995	1,00
Microsoft Corp.	USD	582 672	284 110 281	5,81
NVIDIA Corp.	USD	1 634 743	309 790 725	6,34
Salesforce, Inc.	USD	205 899	54 718 349	1,12
SAP SE	EUR	381 323	93 401 001	1,91
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2 508 000	124 072 958	2,54
			1 375 111 373	**28,14**
Services aux collectivités				
NextEra Energy, Inc.	USD	943 346	76 145 570	1,56
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	406 704	32 912 778	0,67
			109 058 348	**2,23**
Total des actions			**4 821 685 381**	**98,66**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**4 821 685 381**	**98,66**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Equity Alpha

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	38 989 600	38 947 873	0,80
			38 947 873	**0,80**
Total des obligations			**38 947 873**	**0,80**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**38 947 873**	**0,80**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
iWeb Ltd.[#]	USD	11 415	–	–
			–	**–**
Total des actions			**–**	**–**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**–**	**–**
Total des investissements			**4 860 633 254**	**99,46**
Espèces			**27 363 720**	**0,56**
Autres actifs/(passifs)			**(787 245)**	**(0,02)**
Actif net total			**4 887 209 729**	**100,00**

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

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
GBP	135 155 948	USD	180 843 118	30/01/2026	HSBC	976 126	0,02
USD	420	EUR	356	30/01/2026	HSBC	1	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**976 127**	**0,02**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**976 127**	**0,02**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	20 568	USD	24 187	30/01/2026	HSBC	(7)	–
GBP	2 051 607	USD	2 764 019	30/01/2026	HSBC	(4 084)	–
USD	5 821 524	GBP	4 346 118	30/01/2026	HSBC	(25 114)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(29 205)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(29 205)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**946 922**	**0,02**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	108 600	1 078 934	0,40
America Movil SAB de CV	MXN	566 600	587 100	0,22
Bharti Airtel Ltd.	INR	94 368	2 210 753	0,82
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	15 400	381 661	0,14
CD Projekt SA	PLN	3 312	222 016	0,08
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	42 000	174 440	0,06
Emirates Integrated Telecommunications Co. PJSC	AED	332 248	886 501	0,33
Emirates Telecom-munications Group Co. PJSC	AED	253 999	1 268 301	0,47
Etihad Etisalat Co.	SAR	56 300	990 669	0,37
Far EasTone Tele-communications Co. Ltd.	TWD	253 000	710 998	0,26
Hellenic Tele-communications Organization SA	EUR	16 554	327 790	0,12
Indus Towers Ltd.	INR	66 314	308 958	0,11
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	104 800	861 047	0,32
Magyar Telekom Telecommunications plc	HUF	45 128	247 375	0,09
Meitu, Inc., Reg. S	HKD	148 000	133 102	0,05
MTN Group Ltd.	ZAR	105 407	1 078 243	0,40
NAVER Corp.	KRW	1 552	261 261	0,10
NetEase, Inc.	HKD	77 900	2 147 792	0,79
Newborn Town, Inc., Reg. S	HKD	66 000	94 885	0,04
Ooredoo QPSC	QAR	130 053	465 419	0,17
Saudi Telecom Co.	SAR	29 139	333 901	0,12
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	214 300	425 115	0,16
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	4 325 400	902 692	0,33
Tencent Holdings Ltd.	HKD	181 000	13 929 337	5,14
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	23 184	406 416	0,15
TIM SA	BRL	237 200	923 737	0,34
Vodacom Group Ltd.	ZAR	150 257	1 281 401	0,47
XD, Inc., Reg. S	HKD	47 600	396 590	0,15
			33 036 434	**12,20**
Biens de consommation discrétionnaire				
Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC	AED	192 883	204 809	0,08
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	462 532	8 485 843	3,13
Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	43 669	376 784	0,14
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	53 400	552 627	0,20
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	11 258	443 565	0,16
Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	644 000	369 017	0,14
Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	HKD	490 000	254 962	0,09
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	76 100	932 246	0,34
Cartrade Tech Ltd.	INR	1 858	58 424	0,02
Eicher Motors Ltd.	INR	9 492	772 260	0,29
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	104 400	901 353	0,33
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	337 000	775 011	0,29
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	49 900	287 197	0,11
Guangdong CHJ Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	140 800	251 855	0,09
Hero MotoCorp Ltd.	INR	10 260	658 777	0,24
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	2 804	726 037	0,27
Hyundai Motor India Ltd.	INR	3 046	77 879	0,03
Jarir Marketing Co.	SAR	73 109	249 102	0,09
JD.com, Inc. 'A'	HKD	6 385	91 548	0,03
JUMBO SA	EUR	17 123	561 072	0,21
Kia Corp.	KRW	5 641	476 952	0,18
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	35 650	1 471 227	0,54
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	6 974	1 295 568	0,48
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	110 460	1 465 988	0,54
MGM China Holdings Ltd.	HKD	182 400	307 222	0,11
Midea Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNY	22 100	247 149	0,09
Minth Group Ltd.	HKD	40 000	163 012	0,06
Motherson Sumi Wiring India Ltd.	INR	141 088	76 164	0,03
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	20 166	1 344 209	0,50
OPAP SA	EUR	26 308	590 141	0,22
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	22 684	2 572 138	0,95
Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	24 600	593 232	0,22
Sands China Ltd.	HKD	22 400	56 407	0,02
TCL Electronics Holdings Ltd.	HKD	93 000	124 024	0,05
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	139 600	402 470	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Trip.com Group Ltd.	HKD	20 050	1 427 083	0,53
TVS Motor Co. Ltd.	INR	16 067	664 958	0,25
UNO Minda Ltd.	INR	9 730	139 196	0,05
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd. 'A'	CNY	10 800	430 693	0,16
Zhejiang Leapmotor Technology Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	22 400	139 923	0,05
			31 018 124	**11,46**
Biens de consommation de base				
Ambev SA	BRL	305 900	773 717	0,29
APR Corp.	KRW	2 063	330 813	0,12
AVI Ltd.	ZAR	21 770	138 608	0,05
Britannia Industries Ltd.	INR	10 839	727 308	0,27
CCL Products India Ltd.	INR	6 081	63 882	0,02
Clicks Group Ltd.	ZAR	8 369	169 991	0,06
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	28 049	322 604	0,12
Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNY	12 320	471 404	0,17
Embotelladora Andina SA Preference 'B'	CLP	78 953	369 555	0,14
Guoquan Food Shanghai Co. Ltd. 'H'	HKD	266 400	122 530	0,05
Hindustan Unilever Ltd.	INR	14 908	384 131	0,14
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	80 450	573 646	0,21
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	491 700	1 050 156	0,39
Kwality Wall's India Ltd.#	INR	14 908	6 336	–
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	2 400	472 977	0,17
Marico Ltd.	INR	78 918	659 059	0,24
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	205 200	1 234 866	0,46
Radico Khaitan Ltd.	INR	1 251	45 909	0,02
Samyang Foods Co. Ltd.	KRW	273	233 288	0,09
Shanghai Chicmax Cosmetic Co. Ltd.	HKD	22 900	214 186	0,08
Want Want China Holdings Ltd.	HKD	450 000	268 260	0,10
			8 633 226	**3,19**
Énergie				
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	451 312	656 159	0,24
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	60 909	260 227	0,10
Ecopetrol SA, ADR	USD	14 508	145 370	0,05
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	INR	44 366	246 340	0,09
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	INR	218 096	583 292	0,22
Orlen SA	PLN	14 894	398 159	0,15
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	888 000	956 053	0,35
Petroleo Brasileiro SA	BRL	32 200	191 387	0,07
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	232 300	1 306 535	0,48
Reliance Industries Ltd.	INR	127 185	2 222 215	0,82
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	107 195	681 043	0,25
			7 646 780	**2,82**
Finances				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	305 010	1 187 520	0,44
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	14 997	84 766	0,03
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	470 000	349 020	0,13
Al Rajhi Bank	SAR	43 775	1 137 907	0,42
Alior Bank SA	PLN	13 017	399 902	0,15
Alpha Bank SA	EUR	274 338	1 153 463	0,43
Arab National Bank	SAR	56 526	325 822	0,12
Axis Bank Ltd.	INR	67 692	956 039	0,35
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	229 400	581 480	0,21
Banco Bradesco SA Preference	BRL	384 450	1 276 180	0,47
Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	147 200	791 950	0,29
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	447 000	117 145	0,04
Bank of Baroda	INR	229 429	755 324	0,28
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	641 000	367 297	0,14
Bank of Communications Co. Ltd. 'H'	HKD	112 000	92 812	0,03
Bank of Hangzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	50 800	111 077	0,04
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	10 607	605 111	0,22
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2 268 700	497 958	0,18
Banque Saudi Fransi	SAR	123 738	554 888	0,20
BDO Unibank, Inc.	PHP	56 724	129 776	0,05
Canara Bank	INR	124 081	213 858	0,08
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	443 000	1 068 710	0,39
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	3 348 000	3 307 781	1,22

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	210 000	738 717	0,27
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	233 500	1 583 966	0,58
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	123 600	558 967	0,21
China Reinsurance Group Corp. 'H'	HKD	1 623 000	350 310	0,13
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1 031 000	814 627	0,30
City Union Bank Ltd.	INR	17 888	57 876	0,02
Credicorp Ltd.	USD	4 653	1 335 411	0,49
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	6 042	549 864	0,20
Emirates NBD Bank PJSC	AED	134 559	1 020 302	0,38
Eurobank SA	EUR	301 675	1 213 485	0,45
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	269 079	1 277 666	0,47
FirstRand Ltd.	ZAR	205 262	1 124 172	0,42
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	331 045	1 012 505	0,37
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	156 100	1 449 391	0,54
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	MXN	237 200	574 810	0,21
Hana Financial Group, Inc.	KRW	20 635	1 347 925	0,50
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	22 826	678 639	0,25
HDFC Bank Ltd.	INR	331 524	3 656 082	1,35
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	8 300	434 648	0,16
Hong Leong Bank Bhd.	MYR	31 000	169 133	0,06
ICICI Bank Ltd.	INR	158 776	2 372 293	0,88
Indian Bank	INR	63 173	588 473	0,22
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	2 565 000	2 072 827	0,77
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	252 205	1 805 557	0,67
JF SmartInvest Holdings Ltd.	HKD	39 500	249 175	0,09
Karur Vysya Bank Ltd. (The)	INR	76 943	225 857	0,08
KB Financial Group, Inc.	KRW	18 928	1 638 486	0,61
KGI Financial Holding Co. Ltd.	TWD	4 270	2 344	–
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	2 858	69 991	0,03
Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	259 150	301 734	0,11
Momentum Group Ltd.	ZAR	193 637	446 873	0,17
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	3 499	433 524	0,16
National Bank of Greece SA	EUR	74 163	1 132 310	0,42
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	171 900	1 200 330	0,44
Nippon Life India Asset Management Ltd., Reg. S	INR	10 872	106 404	0,04
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	72 578	1 214 956	0,45
One 97 Communications Ltd.	INR	2 020	29 192	0,01
OTP Bank Nyrt.	HUF	13 282	1 426 073	0,53
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	515 000	446 618	0,16
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	110 000	231 207	0,09
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	93 500	782 620	0,29
PNB Housing Finance Ltd., Reg. S	INR	35 843	379 449	0,14
Porto Seguro SA	BRL	52 400	462 442	0,17
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	28 452	673 946	0,25
Punjab National Bank	INR	323 846	445 273	0,16
Qatar National Bank QPSC	QAR	247 530	1 268 583	0,47
Sanlam Ltd.	ZAR	113 657	675 563	0,25
Santander Bank Polska SA	PLN	1 065	161 563	0,06
Saudi Investment Bank (The)	SAR	48 875	171 091	0,06
Saudi National Bank (The)	SAR	165 652	1 672 949	0,62
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	28 762	1 535 384	0,57
State Bank of India	INR	55 107	602 208	0,22
Ujjivan Small Finance Bank Ltd., Reg. S	INR	38 565	22 737	0,01
Union Bank of India Ltd.	INR	153 529	262 648	0,10
Woori Financial Group, Inc.	KRW	58 078	1 128 863	0,42
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	408 000	510 317	0,19
			62 764 142	**23,18**
Santé				
3SBio, Inc., Reg. S	HKD	42 000	130 476	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Abbott India Ltd.	INR	544	175 675	0,06
Alkem Laboratories Ltd.	INR	2 160	132 333	0,05
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	641	50 226	0,02
BeOne Medicines Ltd. 'H'	HKD	21 100	486 058	0,18
Consun Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	57 000	114 535	0,04
Fortis Healthcare Ltd.	INR	26 368	259 340	0,10
Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	INR	5 575	126 238	0,05
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd., Reg. S	HKD	148 000	686 046	0,25
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	35 500	347 771	0,13
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	INR	9 784	198 087	0,07
Micro-Tech Nanjing Co. Ltd. 'A'	CNY	4 100	47 852	0,02
PharmaResearch Co. Ltd.	KRW	222	62 105	0,02
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	79 500	589 168	0,22
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	12 857	387 979	0,14
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	1 058 000	840 039	0,31
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	22 480	962 935	0,37
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	16 000	202 891	0,07
WuXi XDC Cayman, Inc.	HKD	8 500	66 342	0,02
			5 866 096	**2,17**
Industrie				
Air Arabia PJSC	AED	101 959	129 361	0,05
Bharat Electronics Ltd.	INR	135 282	601 458	0,22
Bizlink Holding, Inc.	TWD	8 127	393 152	0,15
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	92 000	178 953	0,07
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	13 400	704 233	0,26
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. 'H'	HKD	50 000	88 328	0,03
Cummins India Ltd.	INR	7 770	383 350	0,14
Doosan Enerbility Co. Ltd.	KRW	3 589	187 603	0,07
eClerx Services Ltd.	INR	1 879	98 159	0,04
Enka Insaat ve Sanayi A/S	TRY	1	2	–
Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	6 000	146 083	0,05
GE Vernova T&D India Ltd.	INR	5 224	182 068	0,07
Genpact Ltd.	USD	8 301	388 321	0,14
GPS Participacoes e Empreendimentos SA	BRL	50 607	149 242	0,06
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MXN	60 800	823 528	0,30
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	18 000	473 599	0,17
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	27 030	870 727	0,32
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	47 000	133 811	0,05
Hangcha Group Co. Ltd. 'A'	CNY	106 700	405 689	0,15
Hanwha Engine	KRW	10 000	298 150	0,11
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	985	529 235	0,20
HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	2 023	714 801	0,26
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	3 469	980 100	0,36
HD-Hyundai Marine Engine	KRW	4 042	251 126	0,09
Hefei Meiya Optoelectronic Technology, Inc. 'A'	CNY	35 700	105 085	0,04
Hitachi Energy India Ltd.	INR	1 938	394 804	0,15
Hyosung Heavy Industries Corp.	KRW	296	365 955	0,14
Hyundai Rotem Co. Ltd.	KRW	4 148	541 050	0,20
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	10 374	583 974	0,22
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	132 270	1 274 756	0,46
J&T Global Express Ltd.	HKD	278 600	374 044	0,14
Jack Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	19 100	118 429	0,04
Kanzhun Ltd., ADR	USD	27 639	563 283	0,21
Localiza Rent a Car SA Preference	BRL	2 649	20 062	0,01
Localiza Rent a Car SA	BRL	68 900	547 830	0,20
LS Electric Co. Ltd.	KRW	1 106	353 171	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Neway Valve Suzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	10 600	78 831	0,03
Polycab India Ltd.	INR	7 937	672 813	0,25
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	MXN	14 263	212 079	0,08
RR Kabel Ltd.	INR	9 480	153 223	0,06
Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	18 329	306 639	0,11
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	12 900	156 004	0,06
Shenzhen Kstar Science And Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	53 800	373 543	0,14
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	11 400	252 188	0,09
SK Square Co. Ltd.	KRW	2 454	626 894	0,23
SK, Inc.	KRW	678	120 723	0,04
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	19 700	482 172	0,18
Sunonwealth Electric Machine Industry Co. Ltd.	TWD	33 000	168 568	0,06
United Integrated Services Co. Ltd.	TWD	14 000	422 845	0,16
Westports Holdings Bhd.	MYR	115 100	160 822	0,06
Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	CNY	135 195	632 625	0,23
Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	108 000	99 487	0,04
Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd. 'A'	CNY	27 200	265 689	0,10
			19 538 667	**7,22**
Technologies de l'information				
Accton Technology Corp.	TWD	20 000	754 285	0,28
Alchip Technologies Ltd.	TWD	1 000	111 711	0,04
Anker Innovations Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	20 800	340 478	0,13
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	55 000	438 488	0,16
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	12 000	576 694	0,21
ASPEED Technology, Inc.	TWD	1 000	231 059	0,09
Asustek Computer, Inc.	TWD	3 000	52 323	0,02
AURAS Technology Co. Ltd.	TWD	7 000	225 012	0,08
Avary Holding Shenzhen Co. Ltd. 'A'	CNY	10 400	75 275	0,03
Cambricon Technologies Corp. Ltd. 'A'	CNY	251	48 689	0,02
Celestica, Inc.	CAD	1 195	353 954	0,13
Chenbro Micom Co. Ltd.	TWD	11 000	351 840	0,13
Chroma ATE, Inc.	TWD	5 000	123 327	0,05
Coforge Ltd.	INR	15 736	291 156	0,11
Cowell e Holdings, Inc.	HKD	16 000	56 653	0,02
Daqo New Energy Corp., ADR	USD	3 472	102 424	0,04
Delta Electronics, Inc.	TWD	87 000	2 666 444	0,98
Elite Material Co. Ltd.	TWD	11 000	575 898	0,21
Eoptolink Technology, Inc. Ltd. 'A'	CNY	3 200	197 308	0,07
Fositek Corp.	TWD	4 000	206 871	0,08
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	18 100	160 716	0,06
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	15 000	327 971	0,12
HCL Technologies Ltd.	INR	7 740	139 791	0,05
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	445 000	3 264 509	1,21
Infosys Ltd.	INR	80 786	1 451 965	0,54
King Slide Works Co. Ltd.	TWD	6 000	716 093	0,26
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	47 000	370 220	0,14
LEENO Industrial, Inc.	KRW	7 070	295 943	0,11
Lenovo Group Ltd.	HKD	34 000	40 450	0,01
Lite-On Technology Corp.	TWD	183 000	952 260	0,35
MediaTek, Inc.	TWD	35 000	1 592 909	0,59
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	200	13 139	–
Persistent Systems Ltd.	INR	5 889	410 949	0,15
Quanta Computer, Inc.	TWD	41 000	354 928	0,13
Quectel Wireless Solutions Co. Ltd. 'A'	CNY	22 400	305 830	0,11
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	19 000	295 699	0,11
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	1 491	263 930	0,10
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	2 566	158 889	0,06
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	145 155	12 081 554	4,45

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Shengyi Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	28 800	294 299	0,11
Shennan Circuits Co. Ltd. 'A'	CNY	3 830	127 311	0,05
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	48 700	247 606	0,09
Silicon Motion Technology Corp., ADR	USD	2 991	277 266	0,10
SK hynix, Inc.	KRW	15 294	6 911 522	2,55
Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd. 'A'	CNY	2 400	69 728	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	535 000	26 392 004	9,74
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	22 000	345 889	0,13
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	14 548	518 960	0,19
TOTVS SA	BRL	111 800	858 533	0,32
Tripod Technology Corp.	TWD	72 000	727 550	0,27
Wistron Corp.	TWD	144 000	689 741	0,25
Wiwynn Corp.	TWD	6 000	856 447	0,32
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNY	23 900	249 905	0,09
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	402 000	2 029 755	0,75
Yageo Corp.	TWD	67 000	492 577	0,18
Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNY	3 000	261 872	0,10
			72 328 599	**26,70**
Matériaux				
Aluminum Corp. of China Ltd. 'H'	HKD	200 000	312 713	0,12
Anglogold Ashanti plc	ZAR	25 268	2 185 446	0,80
China Hongqiao Group Ltd.	HKD	177 000	741 792	0,27
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	147 000	363 369	0,13
Coromandel International Ltd.	INR	12 565	316 839	0,12
Gold Fields Ltd.	ZAR	46 660	2 043 550	0,74
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	154 200	1 458 251	0,54
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	29 086	591 690	0,22
Hindalco Industries Ltd.	INR	80 796	797 088	0,29
Jindal Stainless Ltd.	INR	8 728	81 498	0,03
JK Cement Ltd.	INR	789	48 554	0,02
NMDC Ltd.	INR	660 275	610 986	0,23
Shanjin International Gold Co. Ltd. 'A'	CNY	67 900	236 401	0,09
Sinoma Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	93 000	483 622	0,18
UltraTech Cement Ltd.	INR	1 888	247 534	0,09
UPL Ltd.	INR	16 858	149 140	0,06
Vedanta Ltd.	INR	78 722	529 371	0,20
Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A'	CNY	101 100	475 108	0,18
			11 672 952	**4,31**
Immobilier				
Allos SA	BRL	19 900	103 027	0,04
China Overseas Property Holdings Ltd.	HKD	665 000	386 176	0,14
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	162 800	898 135	0,33
Emaar Properties PJSC	AED	272 153	1 041 071	0,39
Multiplan Em-preendimentos Imobiliarios SA	BRL	32 300	160 623	0,06
NEPI Rockcastle NV	ZAR	12 804	112 701	0,04
			2 701 733	**1,00**
Services aux collectivités				
Axia Energia Preference	BRL	13 614	122 035	0,05
Axia Energia	BRL	51 798	478 397	0,18
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	HKD	39 000	159 437	0,06
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	38 302	932 360	0,35
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	30 500	244 456	0,09
Cia Energetica de Minas Gerais, ADR Preference	USD	49 878	99 756	0,04
CPFL Energia SA	BRL	18 400	178 938	0,07
Engie Brasil Energia SA	BRL	63 700	364 664	0,13
Korea Electric Power Corp.	KRW	11 811	386 991	0,14
Neoenergia SA	BRL	18 700	110 499	0,04
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	792 400	90 764	0,03
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	76 484	225 165	0,08
Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	BRL	54 100	415 740	0,15
			3 809 202	**1,41**
Total des actions			**259 015 955**	**95,66**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**259 015 955**	**95,66**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	10 864 900	10 853 268	4,01
			10 853 268	**4,01**
Total des obligations			**10 853 268**	**4,01**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**10 853 268**	**4,01**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
China Taifeng Beddings Holdings Ltd.#	HKD	658 000	–	–
TVS Motor Co. Ltd. Preference 6%#	INR	3 780	416	–
			416	**–**
Santé				
China Animal Healthcare Ltd.#	HKD	784 000	–	–
			–	**–**
Technologies de l'information				
Anxin-China Holdings Ltd.#	HKD	1 660 000	–	–
			–	**–**
Matériaux				
China Lumena New Materials Corp.#	HKD	91 000	–	–
Youyuan Hldgs#	CNY	1 081 000	–	–
			–	**–**
Total des actions			**416**	**–**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**416**	**–**
Total des investissements			**269 869 639**	**99,67**
Espèces			**790 590**	**0,29**
Autres actifs/(passifs)			**103 980**	**0,04**
Actif net total			**270 764 209**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
GBP	15 412	USD	20 623	30/01/2026	HSBC	107	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**107**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**107**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
GBP	366	USD	494	30/01/2026	HSBC	(2)	–
USD	478	GBP	359	30/01/2026	HSBC	(4)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(6)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(6)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**101**	**–**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
MSCI Emerging Markets Index	20/03/2026	139	USD	9 809 230	191 730	0,07
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**191 730**	**0,07**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**191 730**	**0,07**

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	7 400	73 518	0,40
America Movil SAB de CV	MXN	34 100	35 334	0,19
Bharti Airtel Ltd.	INR	8 455	198 075	1,09
Bharti Hexacom Ltd.	INR	679	13 762	0,08
CD Projekt SA	PLN	322	21 585	0,12
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	8 000	33 227	0,18
Emirates Integrated Telecommunications Co. PJSC	AED	22 066	58 876	0,32
Emirates Telecom-munications Group Co. PJSC	AED	18 402	91 887	0,50
Etihad Etisalat Co.	SAR	3 570	62 819	0,34
Far EasTone Tele-communications Co. Ltd.	TWD	7 000	19 672	0,11
Hellenic Tele-communications Organization SA	EUR	1 310	25 940	0,14
Indus Towers Ltd.	INR	6 154	28 672	0,16
JYP Entertainment Corp.	KRW	85	4 284	0,02
Krafton, Inc.	KRW	179	30 567	0,17
LG Uplus Corp.	KRW	863	8 818	0,05
Magyar Telekom Telecommunications plc	HUF	3 757	20 594	0,11
MTN Group Ltd.	ZAR	8 883	90 867	0,50
NAVER Corp.	KRW	326	54 878	0,30
Ooredoo QPSC	QAR	7 452	26 668	0,15
Saudi Telecom Co.	SAR	7 101	81 370	0,45
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	926	34 390	0,19
Sun TV Network Ltd.	INR	1 506	9 845	0,05
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	12 100	24 003	0,13
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	129 000	26 922	0,15
TIM SA	BRL	12 600	49 069	0,27
Vodacom Group Ltd.	ZAR	10 818	92 257	0,51
			1 217 899	**6,68**
Biens de consommation discrétionnaire				
Bosch Ltd.	INR	19	7 619	0,04
CCC SA	PLN	103	3 426	0,02
Coway Co. Ltd.	KRW	598	36 074	0,20
Cyrela Brazil Realty SA Empreendimen-tos e Participacoes	BRL	7 400	40 000	0,22
Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	211	28 411	0,16
Eicher Motors Ltd.	INR	930	75 664	0,42
Hero MotoCorp Ltd.	INR	758	48 670	0,27
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	334	86 482	0,47
Hyundai Motor Co.	KRW	327	67 305	0,37
Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	5 965	49 035	0,27
Jarir Marketing Co.	SAR	7 183	24 474	0,13
JUMBO SA	EUR	1 275	41 778	0,23
Kalyan Jewellers India Ltd.	INR	1 106	5 972	0,03
Kia Corp.	KRW	818	69 163	0,38
Lojas Renner SA	BRL	2 800	6 873	0,04
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	2 903	119 803	0,66
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	309	57 403	0,31
MercadoLibre, Inc.	USD	22	44 314	0,24
Mr Price Group Ltd.	ZAR	2 084	22 007	0,12
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	2 400	159 977	0,87
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	1 000	11 489	0,06
OPAP SA	EUR	1 861	41 746	0,23
Schaeffler India Ltd.	INR	159	6 862	0,04
Sea Ltd., ADR	USD	346	44 139	0,24
Tata Motors Passenger Vehicles Ltd.	INR	3 857	15 764	0,09
Trent Ltd.	INR	283	13 473	0,07
UNO Minda Ltd.	INR	592	8 469	0,05
			1 136 392	**6,23**
Biens de consommation de base				
Ambev SA	BRL	16 500	41 734	0,23
Arca Continental SAB de CV	MXN	5 800	62 866	0,35
AVI Ltd.	ZAR	1 478	9 410	0,05
Britannia Industries Ltd.	INR	711	47 709	0,26
Clicks Group Ltd.	ZAR	3 157	64 125	0,36
Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	580	54 932	0,30
Cosmax, Inc.	KRW	61	6 902	0,04
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	3 230	37 150	0,20
Embotelladora Andina SA Preference 'B'	CLP	6 147	28 772	0,16
Heineken Malaysia Bhd.	MYR	1 700	9 619	0,05
Hindustan Unilever Ltd.	INR	1 718	44 267	0,24
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	30 500	14 999	0,08
Indofood Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	58 400	23 728	0,13
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	34 200	73 043	0,41

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Kwality Wall's India Ltd.#	INR	1 718	730	–
Marico Ltd.	INR	6 629	55 360	0,30
Nestle India Ltd.	INR	1 193	17 096	0,09
Radico Khaitan Ltd.	INR	148	5 431	0,03
Samyang Foods Co. Ltd.	KRW	37	31 618	0,17
			629 491	**3,45**
Énergie				
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	31 332	45 553	0,25
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	INR	15 493	41 436	0,23
Orlen SA	PLN	1 474	39 404	0,22
Petroleo Brasileiro SA	BRL	4 000	23 775	0,13
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	26 500	149 045	0,82
PRIO SA	BRL	3 200	24 188	0,13
Reliance Industries Ltd.	INR	14 192	247 967	1,36
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	13 878	88 171	0,48
			659 539	**3,62**
Finances				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	25 230	98 230	0,54
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	9 631	54 436	0,30
Al Rajhi Bank	SAR	5 780	150 248	0,82
Alior Bank SA	PLN	930	28 571	0,16
Alpha Bank SA	EUR	10 129	42 588	0,23
Arab National Bank	SAR	4 122	23 760	0,13
Axis Bank Ltd.	INR	9 273	130 966	0,72
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	12 800	32 445	0,18
Bajaj Finance Ltd.	INR	6 470	71 035	0,39
Banco Bradesco SA Preference	BRL	22 300	74 025	0,41
Banco BTG Pactual SA	BRL	2 200	21 110	0,12
Banco de Chile	CLP	95 697	18 469	0,10
Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	6 400	34 433	0,19
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	113 200	54 818	0,30
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	162 000	49 547	0,27
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	101 000	26 469	0,15
Bank of Baroda	INR	16 363	53 870	0,30
Bank of the Philippine Islands	PHP	18 240	35 995	0,20
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	1 005	57 334	0,31
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	218 500	47 959	0,26
Banque Saudi Fransi	SAR	11 397	51 108	0,28
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	6 000	39 582	0,22
BDO Unibank, Inc.	PHP	15 491	35 441	0,19
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	6 200	12 766	0,07
BSE Ltd.	INR	533	15 609	0,09
Caixa Seguridade Participacoes SA	BRL	6 300	19 108	0,10
Canara Bank	INR	10 139	17 475	0,10
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	150	37 620	0,21
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	48 000	115 797	0,64
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	17 400	35 375	0,19
City Union Bank Ltd.	INR	5 601	18 122	0,10
Credicorp Ltd.	USD	342	98 154	0,54
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	51 000	81 482	0,45
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	307	27 939	0,15
Dubai Islamic Bank PJSC	AED	6 377	16 095	0,09
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	35 000	37 595	0,21
Emirates NBD Bank PJSC	AED	11 205	84 963	0,47
Eurobank SA	EUR	19 331	77 759	0,43
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	18 036	85 640	0,47
FirstRand Ltd.	ZAR	16 332	89 447	0,49
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	37 310	114 113	0,63
Grupo Cibest SA Preference	COP	697	11 037	0,06
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	10 000	92 850	0,51
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	MXN	19 100	46 285	0,25
Hana Financial Group, Inc.	KRW	1 617	105 626	0,58
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	1 766	52 505	0,29
HDFC Bank Ltd.	INR	33 438	368 757	2,01
Hong Leong Bank Bhd.	MYR	5 300	28 916	0,16
ICICI Bank Ltd.	INR	16 661	248 934	1,36
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	22 340	159 934	0,87
KB Financial Group, Inc.	KRW	1 634	141 446	0,78

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
KGI Financial Holding Co. Ltd.	TWD	900	494	–
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	3 821	93 574	0,51
Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	54 300	48 690	0,27
Kuwait Finance House KSCP	KWD	7 041	18 570	0,10
Malayan Banking Bhd.	MYR	6 900	17 820	0,10
Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	20 620	24 008	0,13
Momentum Group Ltd.	ZAR	6 461	14 911	0,08
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	49	6 071	0,03
National Bank of Greece SA	EUR	5 186	79 179	0,43
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	7 591	127 073	0,70
OTP Bank Nyrt.	HUF	1 341	143 982	0,79
PB Fintech Ltd.	INR	887	18 016	0,10
Piraeus Bank SA	EUR	6 370	50 828	0,28
PNB Housing Finance Ltd., Reg. S	INR	1 796	19 013	0,10
Porto Seguro SA	BRL	2 900	25 593	0,14
Power Finance Corp. Ltd.	INR	6 351	25 113	0,14
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	3 028	71 725	0,39
Public Bank Bhd.	MYR	30 800	34 458	0,19
Qatar National Bank QPSC	QAR	19 500	99 937	0,55
Qualitas Controladora SAB de CV	MXN	3 500	36 334	0,20
REC Ltd.	INR	10 780	42 794	0,23
Regional SAB de CV	MXN	1 800	14 282	0,08
RHB Bank Bhd.	MYR	12 600	23 939	0,13
Riyad Bank	SAR	9 872	71 432	0,39
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	82	28 291	0,16
Sanlam Ltd.	ZAR	3 918	23 288	0,13
Santander Bank Polska SA	PLN	236	35 802	0,20
Saudi Awwal Bank	SAR	4 741	40 928	0,22
Saudi Investment Bank (The)	SAR	4 647	16 267	0,09
Saudi National Bank (The)	SAR	13 059	131 885	0,72
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	2 079	110 982	0,61
Shriram Finance Ltd.	INR	1 095	12 137	0,07
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	3 398	59 552	0,33
State Bank of India	INR	6 003	65 601	0,36
TMBThanachart Bank PCL, NVDR	THB	259 000	16 606	0,09
TS Financial Holding Co. Ltd.	TWD	28 000	18 179	0,10
Woori Financial Group, Inc.	KRW	2 514	48 865	0,27
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	27 000	33 771	0,19
			5 223 778	**28,67**
Santé				
Ajanta Pharma Ltd.	INR	848	26 124	0,14
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	163	12 772	0,07
Celltrion, Inc.	KRW	5	628	–
Cipla Ltd.	INR	1 228	20 649	0,11
Classys, Inc.	KRW	410	15 511	0,09
Divi's Laboratories Ltd.	INR	703	50 000	0,28
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	INR	417	5 899	0,03
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	SAR	382	26 174	0,14
Fortis Healthcare Ltd.	INR	1 874	18 432	0,10
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	INR	574	11 621	0,06
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	986	11 465	0,06
Narayana Hrudayalaya Ltd., Reg. S	INR	262	5 515	0,03
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	3 900	28 903	0,16
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	801	24 171	0,13
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	16	18 826	0,10
SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	KRW	76	6 574	0,04
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	3 473	66 449	0,37
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	1 495	64 039	0,36
			413 752	**2,27**
Industrie				
Air Arabia PJSC	AED	28 123	35 681	0,20
Bharat Electronics Ltd.	INR	15 664	69 641	0,38
Bizlink Holding, Inc.	TWD	2 019	97 672	0,53
Blue Star Ltd.	INR	294	5 661	0,03
Cummins India Ltd.	INR	500	24 669	0,14
Delhivery Ltd.	INR	1 877	8 434	0,05
Doms Industries Ltd.	INR	278	8 090	0,04
eClerx Services Ltd.	INR	242	12 642	0,07
Eva Airways Corp.	TWD	36 000	41 877	0,23

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
GE Vernova T&D India Ltd.	INR	367	12 791	0,07
Genpact Ltd.	USD	798	37 330	0,20
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MXN	4 700	63 661	0,35
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	3 415	89 852	0,49
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	1 355	43 649	0,24
Hanwha Engine	KRW	357	10 644	0,06
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	167	89 728	0,49
HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	153	54 061	0,30
HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd.	KRW	49	6 582	0,04
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	291	82 217	0,45
Hitachi Energy India Ltd.	INR	22	4 482	0,02
Hyosung Heavy Industries Corp.	KRW	61	75 416	0,41
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	251	12 214	0,07
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	258	32 345	0,18
Hyundai Rotem Co. Ltd.	KRW	390	50 870	0,28
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	739	41 600	0,23
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	9 600	92 520	0,50
Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	1 985	31 073	0,17
Marcopolo SA Preference	BRL	13 156	14 333	0,08
Polycab India Ltd.	INR	575	48 742	0,27
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	MXN	1 915	28 474	0,16
Salik Co. PJSC	AED	3 679	6 361	0,03
Siemens Ltd.	INR	790	26 925	0,15
SK Square Co. Ltd.	KRW	246	62 843	0,34
Suzlon Energy Ltd.	INR	34 022	19 937	0,11
Tata Motors Ltd.	INR	3 857	17 830	0,10
V-Guard Industries Ltd.	INR	2 857	10 426	0,06
Westports Holdings Bhd.	MYR	6 100	8 523	0,05
			1 379 796	**7,57**
Technologies de l'information				
Accton Technology Corp.	TWD	2 000	75 428	0,41
Advantech Co. Ltd.	TWD	4 399	40 321	0,22
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	7 000	55 808	0,31
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	1 000	48 058	0,26
Asustek Computer, Inc.	TWD	1 000	17 441	0,10
Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	3 000	19 860	0,11
Celestica, Inc.	CAD	88	26 065	0,14
Chenbro Micom Co. Ltd.	TWD	1 000	31 985	0,18
Chroma ATE, Inc.	TWD	1 000	24 665	0,14
Coforge Ltd.	INR	2 175	40 243	0,22
Delta Electronics, Inc.	TWD	8 000	245 190	1,35
E Ink Holdings, Inc.	TWD	1 000	6 302	0,03
Elite Material Co. Ltd.	TWD	1 000	52 354	0,29
Elm Co.	SAR	90	17 948	0,10
Gigabyte Technology Co. Ltd.	TWD	4 000	31 763	0,17
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	1 000	21 865	0,12
HCL Technologies Ltd.	INR	2 710	48 945	0,27
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	37 000	271 431	1,49
Infosys Ltd.	INR	7 727	138 877	0,76
IsuPetasys Co. Ltd.	KRW	190	15 722	0,09
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	2 000	15 754	0,09
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	1 000	79 407	0,44
LEENO Industrial, Inc.	KRW	604	25 283	0,14
Lite-On Technology Corp.	TWD	3 000	15 611	0,09
MediaTek, Inc.	TWD	4 000	182 047	1,00
Persistent Systems Ltd.	INR	627	43 754	0,24
Quanta Computer, Inc.	TWD	7 000	60 597	0,33
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	3 000	46 689	0,26
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	14 155	1 178 150	6,46
Silicon Motion Technology Corp., ADR	USD	196	18 169	0,10
SK hynix, Inc.	KRW	1 602	723 961	3,97

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	35 000	1 726 581	9,46
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	2 000	31 444	0,17
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	2 149	76 660	0,42
TOTVS SA	BRL	3 700	28 413	0,16
Tripod Technology Corp.	TWD	6 000	60 629	0,33
Unimicron Technology Corp.	TWD	6 000	42 011	0,23
United Microelectronics Corp.	TWD	19 000	29 782	0,16
Wipro Ltd.	INR	5 965	17 473	0,10
Wistron Corp.	TWD	8 000	38 319	0,21
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWD	6 000	27 116	0,15
			5 698 121	**31,27**
Matériaux				
Anglogold Ashanti plc	ZAR	1 776	153 607	0,84
APL Apollo Tubes Ltd.	INR	796	16 951	0,09
Coromandel International Ltd.	INR	1 415	35 681	0,20
Gold Fields Ltd., ADR	USD	651	28 423	0,16
Gold Fields Ltd.	ZAR	3 756	164 500	0,89
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	11 800	111 591	0,61
Hindalco Industries Ltd.	INR	4 047	39 925	0,22
JK Cement Ltd.	INR	346	21 292	0,12
NMDC Ltd.	INR	40 961	37 903	0,21
Pidilite Industries Ltd.	INR	2 090	34 471	0,19
POSCO Holdings, Inc.	KRW	187	39 593	0,22
Sharda Cropchem Ltd.	INR	778	7 558	0,04
Southern Copper Corp.	USD	137	19 655	0,11
UltraTech Cement Ltd.	INR	395	51 788	0,28
UPL Ltd.	INR	2 371	20 976	0,12
Vedanta Ltd.	INR	3 516	23 644	0,13
			807 558	**4,43**
Immobilier				
Emaar Development PJSC	AED	4 989	20 579	0,11
Emaar Properties PJSC	AED	35 408	135 446	0,74
NEPI Rockcastle NV	ZAR	2 650	23 325	0,13
Plaza SA	CLP	6 116	21 614	0,12
			200 964	**1,10**
Services aux collectivités				
Alupar Investimento SA	BRL	868	5 029	0,03
Axia Energia Preference	BRL	446	3 998	0,02
Axia Energia	BRL	1 700	15 701	0,09
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	2 985	72 662	0,39
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	1 600	12 824	0,07
Cia Energetica de Minas Gerais, ADR Preference	USD	15 146	30 292	0,17
CPFL Energia SA	BRL	1 600	15 560	0,09
Engie Brasil Energia SA	BRL	3 220	18 434	0,10
Korea Electric Power Corp.	KRW	1 162	38 073	0,21
Mahanagar Gas Ltd., Reg. S	INR	1 000	12 640	0,07
Manila Electric Co.	PHP	2 750	26 830	0,15
Mega First Corp. Bhd.	MYR	6 700	5 564	0,03
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	98 400	11 271	0,06
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	20 058	59 050	0,32
Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	BRL	1 000	7 685	0,04
			335 613	**1,84**
Total des actions			**17 702 903**	**97,13**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**17 702 903**	**97,13**
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Fonds d'investissement				
iShares MSCI EM ex-China Fund USD (Acc) Share Class	USD	67 324	465 343	2,55
			465 343	**2,55**
Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			**465 343**	**2,55**
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			**465 343**	**2,55**
Total des investissements			**18 168 246**	**99,68**
Espèces			**141 817**	**0,78**
Autres actifs/(passifs)			**(83 957)**	**(0,46)**
Actif net total			**18 226 106**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	269 000	2 676 748	0,32
Airtel Africa plc, Reg. S	GBP	603 104	2 881 936	0,35
Cargurus, Inc. 'A'	USD	45 157	1 724 344	0,21
Deutsche Telekom AG	EUR	115 941	3 777 586	0,46
Elisa OYJ	EUR	25 597	1 133 003	0,14
Fox Corp. 'A'	USD	54 277	4 001 760	0,48
Hellenic Tele-communications Organization SA	EUR	56 539	1 119 919	0,14
KDDI Corp.	JPY	112 900	1 954 368	0,24
Koninklijke KPN NV	EUR	142 361	664 601	0,08
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	39 700	328 531	0,04
LG Uplus Corp.	KRW	18 615	190 632	0,02
MONY Group plc	GBP	35 006	86 558	0,01
MTN Group Ltd.	ZAR	65 380	669 096	0,08
NetEase, Inc.	HKD	50 300	1 392 834	0,17
Newborn Town, Inc., Reg. S	HKD	248 000	358 717	0,04
Nexstar Media Group, Inc. 'A'	USD	6 670	1 368 690	0,17
Omnicom Group, Inc.	USD	28 310	2 286 609	0,28
Orange SA	EUR	60 751	1 012 897	0,12
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	69 403	2 622 002	0,32
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	237 200	839 286	0,10
Tele2 AB 'B'	SEK	50 195	841 367	0,10
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	181 700	360 445	0,04
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	3 164 400	664 381	0,08
Tencent Holdings Ltd.	HKD	82 000	6 340 407	0,77
TIM SA	BRL	307 700	1 195 664	0,14
T-Mobile US, Inc.	USD	6 775	1 375 627	0,17
TripAdvisor, Inc.	USD	31 650	463 467	0,06
TV Asahi Holdings Corp.	JPY	12 600	268 183	0,03
Verizon Communications, Inc.	USD	51 139	2 081 160	0,25
Vodacom Group Ltd.	ZAR	165 062	1 408 297	0,17
Weibo Corp., ADR	USD	21 009	213 355	0,03
ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'	USD	42 329	424 764	0,05
			46 727 234	**5,66**
Biens de consommation discrétionnaire				
Adient plc	USD	43 864	854 520	0,10
ADT, Inc.	USD	96 797	779 652	0,09
Aisin Corp.	JPY	73 500	1 377 637	0,17
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	120 500	2 227 608	0,27
Aptiv plc	USD	7 895	607 553	0,07
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	15 629	617 946	0,07
Autoliv, Inc.	USD	25 367	3 050 039	0,38
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	3 203	349 008	0,04
Bellway plc	GBP	26 001	959 828	0,12
Berkeley Group Holdings plc	GBP	3 943	207 088	0,03
Best Buy Co., Inc.	USD	7 268	493 315	0,06
Booking Holdings, Inc.	USD	606	3 291 441	0,41
BorgWarner, Inc.	USD	65 812	3 011 314	0,36
Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	278 000	159 725	0,02
Boyd Gaming Corp.	USD	16 184	1 390 557	0,17
Bridgestone Corp.	JPY	54 000	1 209 909	0,15
Brinker International, Inc.	USD	9 060	1 295 187	0,16
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	26 042	865 641	0,10
Cyrela Brazil Realty SA Empreendimen-tos e Participacoes	BRL	28 000	151 378	0,02
De' Longhi SpA	EUR	5 688	243 165	0,03
Denso Corp.	JPY	75 000	1 036 164	0,13
Dunelm Group plc	GBP	23 123	351 513	0,04
eBay, Inc.	USD	28 842	2 520 813	0,31
Europris ASA, Reg. S	NOK	57 744	548 753	0,07
Expedia Group, Inc.	USD	10 308	2 940 543	0,36
Ford Motor Co.	USD	101 381	1 341 320	0,16
Frontdoor, Inc.	USD	39 370	2 298 643	0,28
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	96 400	835 344	0,10
Garrett Motion, Inc.	USD	51 572	907 654	0,11
General Motors Co.	USD	18 651	1 538 685	0,19
Gentex Corp.	USD	14 182	334 300	0,04
Gildan Activewear, Inc.	CAD	34 860	2 186 855	0,26
Hasbro, Inc.	USD	29 925	2 476 137	0,30
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	3 026	785 273	0,10
InterContinental Hotels Group plc	GBP	17 029	2 396 293	0,29
Isuzu Motors Ltd.	JPY	51 500	803 744	0,10
JTEKT Corp.	JPY	60 900	675 858	0,08
JUMBO SA	EUR	23 768	779 169	0,09
Kangwon Land, Inc.	KRW	39 762	523 057	0,06
Kia Corp.	KRW	4 457	377 822	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
KOMEDA Holdings Co. Ltd.	JPY	16 700	323 447	0,04
Kontoor Brands, Inc.	USD	10 674	658 040	0,08
Las Vegas Sands Corp.	USD	13 867	903 516	0,11
Lear Corp.	USD	17 794	2 070 874	0,25
LG Electronics, Inc.	KRW	10 018	641 232	0,08
Linamar Corp.	CAD	3 923	239 522	0,03
Magna International, Inc.	CAD	30 498	1 636 301	0,20
Mazda Motor Corp.	JPY	41 100	319 469	0,04
Mercedes-Benz Group AG	EUR	14 751	1 028 878	0,12
Mohawk Industries, Inc.	USD	3 184	349 661	0,04
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	11 017	734 695	0,09
Next plc	GBP	12 465	2 294 022	0,28
Nifco, Inc.	JPY	22 400	693 376	0,08
Niterra Co. Ltd.	JPY	30 100	1 327 164	0,16
NOK Corp.	JPY	27 800	498 857	0,06
OPAP SA	EUR	50 427	1 108 982	0,13
Open House Group Co. Ltd.	JPY	21 200	1 246 252	0,15
Persimmon plc	GBP	65 003	1 187 988	0,14
Phinia, Inc.	USD	19 812	1 255 854	0,15
Ralph Lauren Corp. 'A'	USD	4 911	1 763 129	0,21
Sally Beauty Holdings, Inc.	USD	67 338	972 538	0,12
Signet Jewelers Ltd.	USD	13 040	1 084 175	0,13
Subaru Corp.	JPY	65 200	1 414 697	0,17
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	37 000	1 499 332	0,18
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	54 500	840 987	0,10
Suzuki Motor Corp.	JPY	25 400	379 569	0,05
Tapestry, Inc.	USD	20 893	2 708 145	0,33
Taylor Morrison Home Corp. 'A'	USD	5 302	313 875	0,04
Taylor Wimpey plc	GBP	336 005	485 930	0,06
Technogym SpA, Reg. S	EUR	16 944	320 543	0,04
TopBuild Corp.	USD	1 894	805 979	0,10
Toyo Tire Corp.	JPY	38 300	1 061 924	0,13
Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	16 800	423 614	0,05
Toyota Boshoku Corp.	JPY	39 300	631 325	0,08
Toyota Motor Corp.	JPY	43 100	926 892	0,11
Travel + Leisure Co.	USD	40 387	2 886 833	0,35
TravelSky Technology Ltd. 'H'	HKD	122 000	161 669	0,02
Trip.com Group Ltd.	HKD	8 400	601 091	0,07
Ulta Beauty, Inc.	USD	2 443	1 483 119	0,18
Urban Outfitters, Inc.	USD	12 383	932 676	0,11
USS Co. Ltd.	JPY	101 600	1 113 902	0,13
Viking Holdings Ltd.	USD	32 306	2 332 054	0,28
Visteon Corp.	USD	5 558	535 000	0,06
Volkswagen AG Preference	EUR	6 693	825 159	0,10
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	306 000	448 548	0,05
YETI Holdings, Inc.	USD	10 119	448 924	0,05
Yokohama Rubber Co. Ltd. (The)	JPY	24 400	939 372	0,11
Yum! Brands, Inc.	USD	3 525	536 747	0,07
			96 196 329	**11,65**
Biens de consommation de base				
AG Barr plc	GBP	52 261	438 714	0,05
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	23 834	1 536 360	0,19
APR Corp.	KRW	1 223	196 115	0,02
Coca-Cola HBC AG	GBP	27 141	1 402 821	0,17
Danone SA	EUR	25 577	2 305 798	0,28
Diageo plc	GBP	31 634	682 405	0,08
Energizer Holdings, Inc.	USD	24 586	492 486	0,06
J Sainsbury plc	GBP	426 558	1 865 008	0,23
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	327 500	694 752	0,08
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	46 845	1 917 957	0,23
Mowi ASA	NOK	15 717	379 057	0,05
Nestle SA	CHF	35 376	3 515 728	0,44
NH Foods Ltd.	JPY	12 500	522 577	0,06
PepsiCo, Inc.	USD	13 938	2 009 990	0,24
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	43 348	3 500 129	0,42
Tesco plc	GBP	471 682	2 803 459	0,34
Tiger Brands Ltd.	ZAR	18 028	398 581	0,05
Unilever plc	GBP	53 053	3 468 332	0,42
Viscofan SA	EUR	4 142	259 702	0,03
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	798 500	889 399	0,11
			29 279 370	**3,55**
Énergie				
Antero Midstream Corp.	USD	16 644	297 353	0,04
BP plc	GBP	186 112	1 083 629	0,13
Chevron Corp.	USD	8 290	1 263 763	0,15
Cosmo Energy Holdings Co. Ltd.	JPY	14 100	377 082	0,05
Coterra Energy, Inc.	USD	12 935	342 915	0,04
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	89 300	632 499	0,08
Eni SpA	EUR	47 659	906 721	0,11
EOG Resources, Inc.	USD	8 169	865 083	0,10
Equinor ASA	NOK	31 787	750 182	0,09
Excelerate Energy, Inc. 'A'	USD	6 341	177 536	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Expand Energy Corp.	USD	7 088	794 029	0,10
Exxon Mobil Corp.	USD	28 872	3 504 735	0,43
Galp Energia SGPS SA	EUR	130 700	2 245 140	0,27
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	6 047	1 111 873	0,13
Gulfport Energy Corp.	USD	3 486	742 910	0,09
Hess Midstream LP 'A'	USD	22 597	779 338	0,09
Inpex Corp.	JPY	95 400	1 913 026	0,23
Japan Petroleum Exploration Co. Ltd.	JPY	40 600	408 576	0,05
Marathon Petroleum Corp.	USD	9 983	1 635 958	0,20
OMV AG	EUR	17 253	962 052	0,12
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	1 356 000	1 463 539	0,18
Repsol SA	EUR	120 265	2 248 756	0,27
SBM Offshore NV	EUR	11 505	330 961	0,04
Shell plc	GBP	74 525	2 747 083	0,33
Technip Energies NV	EUR	8 867	338 155	0,04
TechnipFMC plc	USD	75 875	3 431 159	0,42
Tecnicas Reunidas SA	EUR	19 702	639 399	0,08
TotalEnergies SE	EUR	21 890	1 428 782	0,17
Valero Energy Corp.	USD	9 474	1 562 807	0,19
			34 985 041	**4,24**
Finances				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	71 834	2 512 605	0,30
Affiliated Managers Group, Inc.	USD	6 789	1 971 885	0,24
AJ Bell plc	GBP	22 388	132 883	0,02
Alior Bank SA	PLN	27 818	852 517	0,10
Allianz SE	EUR	7 681	3 568 351	0,43
Allstate Corp. (The)	USD	7 109	1 487 065	0,18
Ally Financial, Inc.	USD	33 755	1 540 252	0,19
Alpha Bank SA	EUR	201 141	847 613	0,10
American Financial Group, Inc.	USD	6 096	840 803	0,10
Artisan Partners Asset Management, Inc. 'A'	USD	6 284	258 020	0,03
Assurant, Inc.	USD	9 997	2 421 392	0,29
AXA SA	EUR	40 506	1 948 063	0,24
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	3 974	432 299	0,05
Banca Mediolanum SpA	EUR	72 987	1 663 207	0,20
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	151 239	3 560 424	0,43
Banco Bradesco SA Preference	BRL	391 100	1 298 722	0,16
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	491 058	516 727	0,06
Banco Santander SA	EUR	274 354	3 243 877	0,39
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	1 561 700	478 197	0,06
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1 172 700	307 717	0,04
Bank of America Corp.	USD	87 378	4 838 936	0,58
Bank of Baroda	INR	181 803	598 732	0,07
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	698 000	400 931	0,05
Bank of Communications Co. Ltd. 'H'	HKD	853 000	708 365	0,09
Bank of Ireland Group plc	EUR	123 842	2 381 074	0,29
Bank of Montreal	CAD	13 599	1 774 980	0,22
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	7 126	833 140	0,10
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	14 708	1 087 914	0,13
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	4 737	269 399	0,03
Barclays plc	GBP	545 140	3 490 507	0,42
BNP Paribas SA	EUR	30 414	2 885 059	0,35
CaixaBank SA	EUR	180 738	2 216 570	0,27
Canara Bank	INR	549 106	947 139	0,11
Capital One Financial Corp.	USD	12 461	3 038 032	0,37
Challenger Ltd.	AUD	45 034	283 576	0,03
Charles Schwab Corp. (The)	USD	18 718	1 883 095	0,23
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	1 185 000	1 174 462	0,14
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	114 000	404 340	0,05
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	88 500	602 517	0,07
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	247 000	1 125 892	0,14
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	440 000	348 113	0,04
Chubb Ltd.	USD	8 145	2 559 402	0,31
Citigroup, Inc.	USD	29 460	3 455 003	0,42
Citizens Financial Group, Inc.	USD	45 060	2 658 351	0,32
City Union Bank Ltd.	INR	154 039	498 280	0,06
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	22 900	1 004 704	0,12
Deutsche Bank AG	EUR	69 885	2 705 843	0,33
East West Bancorp, Inc.	USD	5 276	602 365	0,07
Enact Holdings, Inc.	USD	17 408	697 387	0,08
Erste Group Bank AG	EUR	3 066	372 225	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Essent Group Ltd.	USD	6 677	438 722	0,05
Eurobank SA	EUR	401 121	1 646 533	0,20
Evercore, Inc. 'A'	USD	3 914	1 346 429	0,16
EVERTEC, Inc.	USD	13 827	402 828	0,05
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	831	1 592 771	0,19
Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	32 344	1 715 912	0,21
First BanCorp (US)	USD	19 681	410 363	0,05
First Horizon Corp.	USD	17 341	415 105	0,05
Generali	EUR	60 124	2 518 176	0,31
Gentera SAB de CV	MXN	91 500	236 390	0,03
Globe Life, Inc.	USD	13 669	1 935 264	0,23
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	2 791	2 470 338	0,30
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	8 091	400 803	0,05
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	126 500	1 175 959	0,14
Hana Financial Group, Inc.	KRW	17 680	1 153 887	0,14
Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	19 640	2 728 345	0,33
HDFC Bank Ltd.	INR	58 380	643 841	0,08
HSBC Holdings plc	GBP	218 831	3 455 589	0,42
Huntington Bancshares, Inc.	USD	25 459	445 104	0,05
iA Financial Corp., Inc.	CAD	18 358	2 386 371	0,29
iFAST Corp. Ltd.	SGD	54 900	407 125	0,05
IG Group Holdings plc	GBP	50 418	891 929	0,11
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	625 000	506 264	0,06
ING Groep NV	EUR	114 647	3 232 053	0,39
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	173 455	1 202 326	0,15
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	147 496	1 057 860	0,13
Itausa SA Preference	BRL	168 912	360 080	0,04
Jackson Financial, Inc. 'A'	USD	22 133	2 382 400	0,29
Janus Henderson Group plc	USD	10 659	507 805	0,06
Japan Post Insurance Co. Ltd.	JPY	11 300	340 888	0,04
JPMorgan Chase & Co.	USD	26 550	8 586 854	1,03
KB Financial Group, Inc.	KRW	9 629	831 389	0,10
KBC Group NV	EUR	8 979	1 172 875	0,14
KeyCorp	USD	90 985	1 879 117	0,23
Lincoln National Corp.	USD	30 528	1 372 157	0,17
Lion Finance Group plc	GBP	1 629	203 809	0,02
Lloyds Banking Group plc	GBP	2 208 101	2 918 276	0,35
Manulife Financial Corp.	CAD	32 059	1 172 014	0,14
MGIC Investment Corp.	USD	60 937	1 804 724	0,22
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	124 600	1 983 273	0,24
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	39 600	1 449 846	0,18
Momentum Group Ltd.	ZAR	200 476	462 865	0,06
Morgan Stanley	USD	11 043	1 988 390	0,24
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	48 200	1 135 466	0,14
Muenchener Rueckversi-cherungs-Ge-sellschaft AG	EUR	558	374 024	0,05
National Bank of Greece SA	EUR	115 629	1 779 211	0,22
NatWest Group plc	GBP	384 307	3 369 860	0,41
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	203 100	1 430 160	0,17
NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	29 290	1 207 699	0,15
Nordea Bank Abp	SEK	3 279	61 701	0,01
Nordea Bank Abp	EUR	137 918	2 597 001	0,31
OneMain Holdings, Inc.	USD	11 718	797 067	0,10
ORIX Corp.	JPY	59 300	1 727 074	0,21
OTP Bank Nyrt.	HUF	22 728	2 428 225	0,29
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	57 800	888 739	0,11
PayPal Holdings, Inc.	USD	11 206	663 168	0,08
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	103 000	867 180	0,11
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	5 624	1 187 881	0,14
Popular, Inc.	USD	21 360	2 692 057	0,33
Porto Seguro SA	BRL	39 100	345 104	0,04
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	37 480	886 092	0,11
Primerica, Inc.	USD	1 374	358 143	0,04
Punjab National Bank	INR	355 002	488 295	0,06
Radian Group, Inc.	USD	40 128	1 456 941	0,18
Raymond James Financial, Inc.	USD	5 180	842 380	0,10
Regions Financial Corp.	USD	93 871	2 566 773	0,31
Royal Bank of Canada	CAD	14 931	2 561 877	0,31

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sampo OYJ 'A'	EUR	64 975	787 805	0,10
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	1 531	527 627	0,06
SEI Investments Co.	USD	20 793	1 730 422	0,21
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	19 229	1 026 976	0,12
Societe Generale SA	EUR	39 150	3 158 919	0,38
Sompo Holdings, Inc.	JPY	50 800	1 734 118	0,21
Standard Chartered plc	GBP	153 042	3 751 268	0,45
State Street Corp.	USD	18 162	2 368 510	0,29
Stifel Financial Corp.	USD	6 474	822 330	0,10
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	45 600	1 470 498	0,18
Sun Life Financial, Inc.	CAD	22 327	1 399 266	0,17
Swiss Re AG	CHF	2 535	426 652	0,05
Synchrony Financial	USD	29 151	2 459 646	0,30
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	19 760	1 872 483	0,23
Truist Financial Corp.	USD	51 019	2 530 228	0,31
UBS Group AG	CHF	29 721	1 383 479	0,17
UniCredit SpA	EUR	42 247	3 525 056	0,43
Union Bank of India Ltd.	INR	249 824	427 688	0,05
United Overseas Bank Ltd.	SGD	30 500	832 313	0,10
US Bancorp	USD	22 424	1 218 725	0,15
W R Berkley Corp.	USD	14 862	1 052 651	0,13
Wells Fargo & Co.	USD	40 890	3 860 776	0,47
Willis Towers Watson plc	USD	5 093	1 699 205	0,21
WisdomTree, Inc.	USD	34 955	434 278	0,05
Woori Financial Group, Inc.	KRW	45 303	880 633	0,11
Zenkoku Hosho Co. Ltd.	JPY	12 000	239 027	0,03
			214 294 698	**25,96**
Santé				
AbbVie, Inc.	USD	29 327	6 741 920	0,83
Amgen, Inc.	USD	8 137	2 676 080	0,32
Astellas Pharma, Inc.	JPY	135 200	1 805 748	0,22
AstraZeneca plc	GBP	23 514	4 362 244	0,53
Cardinal Health, Inc.	USD	18 055	3 742 623	0,45
Cencora, Inc.	USD	3 136	1 066 365	0,13
Cigna Group (The)	USD	3 097	856 259	0,10
DaVita, Inc.	USD	2 613	297 666	0,04
Exelixis, Inc.	USD	11 737	517 449	0,06
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	19 007	1 089 526	0,13
Gilead Sciences, Inc.	USD	29 589	3 645 229	0,44
GSK plc	GBP	141 713	3 478 345	0,42
Haleon plc	GBP	92 222	465 000	0,06
Halozyme Therapeutics, Inc.	USD	9 223	624 785	0,08
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	14 948	562 858	0,07
HCA Healthcare, Inc.	USD	8 708	4 122 014	0,50
Incyte Corp.	USD	8 615	852 447	0,10
Indivior plc	USD	48 473	1 740 114	0,21
Ipsen SA	EUR	14 838	2 073 222	0,25
Jazz Pharmaceuticals plc	USD	3 355	573 505	0,07
Johnson & Johnson	USD	29 544	6 114 183	0,75
McKesson Corp.	USD	3 532	2 923 253	0,35
Medtronic plc	USD	22 296	2 156 063	0,26
Merck & Co., Inc.	USD	38 703	4 098 582	0,50
Novartis AG	CHF	32 165	4 460 451	0,54
Odontoprev SA	BRL	84 300	172 312	0,02
Orion OYJ 'B'	EUR	6 461	482 608	0,06
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	32 232	1 832 001	0,22
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	148 600	1 101 571	0,13
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	47 349	1 423 294	0,17
Roche Holding AG (CHF)	CHF	7 830	3 237 548	0,39
Royalty Pharma plc 'A'	USD	75 239	2 935 145	0,36
Sanofi SA	EUR	7 642	742 235	0,09
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	114 100	2 069 610	0,25
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	522 000	416 253	0,05
Smith & Nephew plc	GBP	26 846	447 296	0,05
Tenet Healthcare Corp.	USD	8 566	1 726 073	0,21
UCB SA	EUR	3 039	851 383	0,10
Universal Health Services, Inc. 'B'	USD	13 748	3 095 135	0,37
			81 578 395	**9,88**
Industrie				
3M Co.	USD	5 603	903 819	0,11
A O Smith Corp.	USD	24 353	1 650 463	0,20
Ackermans & van Haaren NV	EUR	783	213 291	0,03
Acuity, Inc.	USD	7 007	2 558 641	0,31
Aena SME SA, Reg. S	EUR	90 248	2 524 079	0,31
Allegion plc	USD	12 581	2 028 277	0,25
Allison Transmission Holdings, Inc.	USD	8 062	798 028	0,10
Amada Co. Ltd.	JPY	35 300	418 088	0,05
AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	591	1 363 338	0,17
BAE Systems plc	GBP	95 177	2 194 633	0,27
Balfour Beatty plc	GBP	58 456	559 136	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bilfinger SE	EUR	5 545	698 524	0,08
Blue Bird Corp.	USD	23 286	1 085 546	0,13
Bouygues SA	EUR	33 761	1 758 055	0,21
Brambles Ltd.	AUD	49 770	764 423	0,09
Burckhardt Compression Holding AG	CHF	510	351 485	0,04
Bureau Veritas SA	EUR	54 908	1 752 301	0,21
CACI International, Inc. 'A'	USD	3 583	1 932 002	0,23
Caterpillar, Inc.	USD	2 609	1 507 173	0,18
Cathay Pacific Airways Ltd.	HKD	207 000	331 146	0,04
Central Japan Railway Co.	JPY	46 500	1 283 124	0,16
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	61 500	419 111	0,05
ComfortDelGro Corp. Ltd.	SGD	513 000	590 753	0,07
Computershare Ltd.	AUD	67 834	1 552 109	0,19
COMSYS Holdings Corp.	JPY	26 900	783 307	0,09
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	15 100	987 726	0,12
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. 'H'	HKD	380 000	672 989	0,08
CRRC Corp. Ltd. 'H'	HKD	258 000	198 994	0,02
CSG Systems International, Inc.	USD	19 129	1 467 462	0,18
Cummins, Inc.	USD	5 895	3 029 534	0,37
Delta Air Lines, Inc.	USD	12 391	859 857	0,10
Deluxe Corp.	USD	11 393	258 400	0,03
Deutsche Post AG	EUR	28 431	1 559 767	0,19
Dover Corp.	USD	4 206	832 387	0,10
Eiffage SA	EUR	7 101	1 020 527	0,12
EnerSys	USD	5 128	760 829	0,09
Enka Insaat ve Sanayi A/S	TRY	1	2	–
Experian plc	GBP	13 876	627 784	0,08
Finning International, Inc.	CAD	22 613	1 228 241	0,15
Fuji Corp.	JPY	13 300	309 946	0,04
GEA Group AG	EUR	14 644	991 567	0,12
Genpact Ltd.	USD	23 276	1 098 814	0,13
Griffon Corp.	USD	10 971	815 141	0,10
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MXN	82 400	1 117 126	0,14
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	12 650	333 542	0,04
Hanwha Engine	KRW	13 327	398 226	0,05
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	1 868	528 037	0,06
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	26 000	769 728	0,09
Hitachi Ltd.	JPY	23 400	733 364	0,09
HOCHTIEF AG	EUR	2 934	1 157 624	0,14
Huron Consulting Group, Inc.	USD	5 334	935 520	0,11
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	3 456	434 167	0,05
Hyundai Rotem Co. Ltd.	KRW	3 363	438 657	0,05
IMI plc	GBP	62 313	2 085 682	0,25
INFRONEER Holdings, Inc.	JPY	52 100	711 238	0,09
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	87 260	839 700	0,10
Intertek Group plc	GBP	12 949	805 863	0,10
ISS A/S	DKK	24 931	849 953	0,10
J&T Global Express Ltd.	HKD	247 800	334 100	0,04
Kajima Corp.	JPY	19 600	731 489	0,09
Kandenko Co. Ltd.	JPY	23 200	745 693	0,09
Kanzhun Ltd., ADR	USD	38 050	778 191	0,09
Keller Group plc	GBP	7 649	171 435	0,02
Konecranes OYJ	EUR	6 169	677 261	0,08
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	41 220	450 106	0,05
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	3 682	292 250	0,04
Korn Ferry	USD	9 487	634 758	0,08
Kubota Corp.	JPY	26 800	379 705	0,05
Leidos Holdings, Inc.	USD	16 180	2 967 323	0,36
Maire SpA	EUR	31 018	474 311	0,06
MEITEC Group Holdings, Inc.	JPY	39 100	885 851	0,11
Mitie Group plc	GBP	788 565	1 765 265	0,21
Mueller Industries, Inc.	USD	4 886	569 224	0,07
Nextpower, Inc. 'A'	USD	8 835	769 061	0,09
NGK Insulators Ltd.	JPY	39 700	851 983	0,10
Nippon Yusen KK	JPY	10 800	350 706	0,04
Oshkosh Corp.	USD	9 023	1 143 101	0,14
Otis Worldwide Corp.	USD	9 197	809 711	0,10
Pentair plc	USD	4 357	461 260	0,06
Persol Holdings Co. Ltd.	JPY	566 500	1 052 293	0,13
Primoris Services Corp.	USD	5 789	720 136	0,09
QinetiQ Group plc	GBP	154 645	918 722	0,11
Raito Kogyo Co. Ltd.	JPY	13 100	283 066	0,03
Rotork plc	GBP	389 377	1 704 539	0,21

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ryanair Holdings plc, ADR	USD	18 264	1 334 354	0,16
Siemens AG	EUR	2 598	737 962	0,09
Siemens Energy AG	EUR	7 102	1 011 592	0,12
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	108 000	386 552	0,05
SK, Inc.	KRW	4 679	832 950	0,10
Skanska AB 'B'	SEK	16 905	461 578	0,06
Smiths Group plc	GBP	21 900	692 948	0,08
Snap-on, Inc.	USD	5 808	2 032 424	0,25
Sojitz Corp.	JPY	7 100	221 033	0,03
Southwest Airlines Co.	USD	10 372	428 350	0,05
SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	23 025	2 039 122	0,25
Sumitomo Corp.	JPY	72 600	2 515 449	0,30
Sumitomo Heavy Industries Ltd.	JPY	6 900	183 030	0,02
SWCC Corp.	JPY	3 300	218 590	0,03
Taisei Corp.	JPY	8 100	769 416	0,09
Takasago Thermal Engineering Co. Ltd.	JPY	14 300	405 599	0,05
Takeuchi Manufacturing Co. Ltd.	JPY	8 800	380 149	0,05
Toyota Tsusho Corp.	JPY	48 300	1 631 824	0,20
Upwork, Inc.	USD	58 543	1 145 775	0,14
Vinci SA	EUR	5 286	745 097	0,09
Volution Group plc	GBP	19 765	171 505	0,02
Westports Holdings Bhd.	MYR	169 900	237 548	0,03
Wolters Kluwer NV	EUR	6 230	646 203	0,08
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	877 300	2 375 271	0,29
Zetrix Ai Bhd.	MYR	1 761 000	352 167	0,04
Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	300 000	276 964	0,03
			102 034 238	**12,36**
Technologies de l'information				
Accton Technology Corp.	TWD	45 000	1 701 311	0,21
Akamai Technologies, Inc.	USD	12 566	1 106 110	0,13
Alps Alpine Co. Ltd.	JPY	68 900	879 592	0,11
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	36 000	1 736 254	0,21
AURAS Technology Co. Ltd.	TWD	20 000	644 484	0,08
BIPROGY, Inc.	JPY	18 500	640 782	0,08
Chenbro Micom Co. Ltd.	TWD	33 000	1 058 774	0,13
Cisco Systems, Inc.	USD	78 722	6 095 218	0,74
Clear Secure, Inc. 'A'	USD	59 464	2 101 327	0,25
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	45 162	3 800 964	0,46
CommScope Holding Co., Inc.	USD	29 035	531 318	0,06
Constellation Software, Inc.	CAD	477	1 154 058	0,14
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	6 788	868 722	0,11
Dropbox, Inc. 'A'	USD	61 412	1 699 090	0,21
DTS Corp.	JPY	21 300	167 353	0,02
Elite Material Co. Ltd.	TWD	29 000	1 524 301	0,18
EPAM Systems, Inc.	USD	5 582	1 152 694	0,14
First Solar, Inc.	USD	5 627	1 487 767	0,18
Flex Ltd.	USD	39 645	2 445 777	0,30
Fositek Corp.	TWD	11 000	570 955	0,07
Gen Digital, Inc.	USD	48 418	1 330 135	0,16
GMO internet group, Inc.	JPY	11 700	293 055	0,04
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	2 569	323 957	0,04
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	42 000	920 756	0,11
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	73 064	1 759 664	0,21
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	269 000	1 979 039	0,24
Horiba Ltd.	JPY	2 700	275 608	0,03
Indra Sistemas SA	EUR	29 401	1 675 658	0,20
International Business Machines Corp.	USD	2 775	838 438	0,10
Jabil, Inc.	USD	13 086	3 031 991	0,37
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	101 000	798 052	0,10
Kioxia Holdings Corp.	JPY	3 000	201 376	0,02
Kitron ASA	NOK	57 714	416 539	0,05
Kyndryl Holdings, Inc.	USD	18 808	500 394	0,06
LG Innotek Co. Ltd.	KRW	881	166 278	0,02
Lite-On Technology Corp.	TWD	139 000	725 045	0,09
Logitech International SA	CHF	9 780	1 003 962	0,12
Micron Technology, Inc.	USD	26 968	7 924 617	0,96
NetApp, Inc.	USD	21 866	2 371 913	0,29
Netcompany Group A/S, Reg. S	DKK	10 999	617 597	0,07
Nippon Electric Glass Co. Ltd.	JPY	29 800	1 173 273	0,14
Nokia OYJ	EUR	373 291	2 423 848	0,29
NXP Semiconductors NV	USD	6 354	1 399 023	0,17
Open Text Corp.	CAD	16 476	543 774	0,07
Opera Ltd., ADR	USD	12 837	184 097	0,02
QUALCOMM, Inc.	USD	22 385	3 886 281	0,47

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Qualys, Inc.	USD	4 771	642 371	0,08
Rohm Co. Ltd.	JPY	112 400	1 595 762	0,19
Salesforce, Inc.	USD	11 273	2 995 837	0,36
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	4 588	814 164	0,10
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	72 216	6 055 708	0,73
Sandisk Corp.	USD	6 760	1 623 728	0,20
SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	3 900	379 546	0,05
Seagate Technology Holdings plc	USD	8 185	2 294 388	0,28
Silicon Motion Technology Corp., ADR	USD	5 911	534 875	0,06
Simplex Holdings, Inc.	JPY	51 500	345 998	0,04
SK hynix, Inc.	KRW	6 353	2 890 379	0,35
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	243 000	12 021 424	1,45
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	113 000	1 780 166	0,22
TD SYNNEX Corp.	USD	10 691	1 631 048	0,20
TE Connectivity plc	USD	6 357	1 465 243	0,18
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	234 429	2 304 055	0,28
Tripod Technology Corp.	TWD	92 000	930 990	0,11
Vontier Corp.	USD	8 161	309 086	0,04
Western Digital Corp.	USD	20 041	3 530 684	0,43
Wistron Corp.	TWD	83 000	398 504	0,05
Wiwynn Corp.	TWD	9 000	1 288 535	0,16
Yageo Corp.	TWD	70 000	515 759	0,06
			114 479 471	**13,87**
Matériaux				
AlzChem Group AG	EUR	2 250	408 341	0,05
Anglogold Ashanti plc	USD	17 220	1 491 151	0,18
Aris Mining Corp.	CAD	12 344	202 832	0,02
B2Gold Corp.	CAD	109 050	497 658	0,06
BHP Group Ltd.	AUD	76 375	2 321 334	0,28
Billerud Aktiebolag	SEK	7 920	80 464	0,01
BlueScope Steel Ltd.	AUD	27 022	435 089	0,05
Boliden AB	SEK	25 359	1 411 856	0,17
CCL Industries, Inc. 'B'	CAD	14 432	916 023	0,11
Cia de Minas Buenaventura SAA, ADR	USD	16 593	472 897	0,06
Crown Holdings, Inc.	USD	9 072	941 602	0,11
Endeavour Mining plc	GBP	12 922	673 107	0,08
Gold Fields Ltd., ADR	USD	15 048	665 441	0,08
Heidelberg Materials AG	EUR	2 034	533 327	0,06
Hill & Smith plc	GBP	17 141	493 479	0,06
Holcim AG	CHF	6 147	603 257	0,07
Kaneka Corp.	JPY	9 300	261 269	0,03
KCC Corp.	KRW	989	289 606	0,04
NewMarket Corp.	USD	2 438	1 701 943	0,21
Newmont Corp.	USD	33 343	3 372 532	0,42
Nippon Shokubai Co. Ltd.	JPY	30 900	395 911	0,05
Nissan Chemical Corp.	JPY	34 100	1 169 420	0,14
Nitto Denko Corp.	JPY	28 900	689 438	0,08
OceanaGold Corp.	CAD	36 178	1 025 911	0,12
Orica Ltd.	AUD	45 561	739 895	0,09
Pan American Silver Corp.	CAD	8 562	451 439	0,05
PPG Industries, Inc.	USD	4 195	435 242	0,05
Rio Tinto Ltd.	AUD	7 954	780 517	0,09
Rio Tinto plc	GBP	30 866	2 488 951	0,31
Steel Dynamics, Inc.	USD	12 786	2 188 771	0,27
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	39 500	1 600 660	0,19
thyssenkrupp AG	EUR	82 165	889 269	0,11
Toray Industries, Inc.	JPY	45 600	298 072	0,04
Tosoh Corp.	JPY	10 700	160 814	0,02
UPM-Kymmene OYJ	EUR	13 563	394 851	0,05
voestalpine AG	EUR	13 747	607 957	0,07
Zeon Corp.	JPY	33 600	384 543	0,05
			32 474 869	**3,93**
Immobilier				
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	74 500	377 200	0,05
Cousins Properties, Inc., REIT	USD	8 659	225 684	0,03
Covivio SA, REIT	EUR	5 699	379 072	0,05
EPR Properties, REIT	USD	12 719	643 267	0,08
GPT Group (The), REIT	AUD	86 809	314 831	0,04
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	159 000	176 378	0,02
Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	191 000	691 470	0,08
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	139 800	971 906	0,12
Keppel DC REIT	SGD	250 400	438 552	0,05
Keppel REIT	SGD	202 000	153 167	0,02
Kimco Realty Corp., REIT	USD	20 912	426 005	0,05
Klepierre SA, REIT	EUR	34 834	1 379 977	0,17
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	16 174	236 054	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
NEPI Rockcastle NV	ZAR	26 660	234 769	0,03
Pebblebrook Hotel Trust, REIT	USD	24 475	281 201	0,03
Sabra Health Care REIT, Inc.	USD	67 790	1 287 332	0,16
Scentre Group, REIT	AUD	287 996	809 082	0,10
Sino Land Co. Ltd.	HKD	144 000	189 067	0,02
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	23 400	589 362	0,07
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	15 500	188 897	0,02
Suntec Real Estate Investment Trust	SGD	274 000	306 862	0,04
Swire Properties Ltd.	HKD	285 600	770 962	0,09
Unibail-Rodam-co-Westfield, REIT	EUR	20 924	2 278 919	0,27
UOL Group Ltd.	SGD	65 000	441 930	0,05
VICI Properties, Inc., REIT 'A'	USD	19 437	551 083	0,07
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	14 183	368 364	0,04
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	153 000	484 975	0,06
			15 196 368	**1,84**
Services aux collectivités				
Atco Ltd. 'I'	CAD	10 512	430 478	0,05
Axia Energia Preference	BRL	16 033	143 718	0,02
Axia Energia	BRL	61 000	563 455	0,07
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	HKD	67 500	276 442	0,03
BKW AG	CHF	1 056	224 290	0,03
Centrica plc	GBP	289 111	659 450	0,08
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	56 500	869 995	0,11
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	37 993	924 250	0,11
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	93 900	752 514	0,09
CPFL Energia SA	BRL	34 000	330 677	0,04
DTE Energy Co.	USD	4 016	521 359	0,06
E.ON SE	EUR	118 350	2 226 915	0,27
Edison International	USD	35 795	2 161 444	0,26
EDP SA	EUR	94 795	435 753	0,05
Endesa SA	EUR	22 628	813 798	0,10
Enel SpA	EUR	148 424	1 551 998	0,19
Engie Brasil Energia SA	BRL	74 620	427 232	0,05
Engie SA	EUR	86 151	2 266 866	0,27
Exelon Corp.	USD	34 581	1 519 098	0,18
Hera SpA	EUR	103 963	490 459	0,06
Iberdrola SA	EUR	100 609	2 181 272	0,26
Iren SpA	EUR	126 235	378 641	0,05
Italgas SpA	EUR	325 143	3 635 185	0,44
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	91 500	1 434 840	0,17
Kyushu Electric Power Co., Inc.	JPY	29 200	312 904	0,04
Manila Electric Co.	PHP	15 230	148 633	0,02
National Fuel Gas Co.	USD	19 919	1 618 170	0,20
National Grid plc	GBP	89 673	1 377 072	0,17
Naturgy Energy Group SA	EUR	67 663	2 059 254	0,25
Nippon Gas Co. Ltd.	JPY	7 600	144 117	0,02
NRG Energy, Inc.	USD	14 232	2 284 450	0,28
Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	11 600	402 853	0,05
Rubis SCA	EUR	8 518	320 645	0,04
RWE AG	EUR	37 647	2 011 857	0,24
Shikoku Electric Power Co., Inc.	JPY	34 800	344 413	0,04
SSE plc	GBP	40 867	1 197 979	0,15
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	82 782	879 909	0,11
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	44 700	1 771 757	0,21
Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	BRL	131 600	1 011 363	0,12
United Utilities Group plc	GBP	103 439	1 661 528	0,20
Vistra Corp.	USD	5 611	913 194	0,11
			43 680 227	**5,29**
Total des actions			**810 926 240**	**98,23**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**810 926 240**	**98,23**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	7 827 600	7 819 223	0,95
			7 819 223	**0,95**
Total des obligations			**7 819 223**	**0,95**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**7 819 223**	**0,95**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
China Taifeng Beddings Holdings Ltd.#	HKD	1 096 000	–	–
Ya Hsin Industrial Co. Ltd.#	TWD	406 000	–	–
			–	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Technologies de l'information				
Jurong Technologies Industrial Corp. Ltd.#	SGD	58 000	–	–
			–	–
Matériaux				
China Lumena New Materials Corp.#	HKD	144 050	–	–
			–	–
Total des actions			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
Total des investissements			**818 745 463**	**99,18**
Espèces			**5 221 787**	**0,63**
Autres actifs/(passifs)			**1 573 888**	**0,19**
Actif net total			**825 541 138**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
S&P 500 Emini Index	20/03/2026	31	USD	10 771 338	93 853	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**93 853**	**0,01**
Russell 2000 Emini Index	20/03/2026	11	USD	1 385 945	(29 288)	–
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(29 288)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**64 565**	**0,01**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	353 419	110 620 147	2,20
Alphabet, Inc. 'C'	USD	297 173	93 252 887	1,85
AT&T, Inc.	USD	535 155	13 293 250	0,26
Bilibili, Inc., ADR	USD	99 839	2 455 041	0,05
Capcom Co. Ltd.	JPY	74 300	1 730 641	0,03
Cargurus, Inc. 'A'	USD	38 188	1 464 510	0,03
Comcast Corp. 'A'	USD	46 464	1 388 809	0,03
Deutsche Telekom AG	EUR	459 277	14 919 745	0,30
KDDI Corp.	JPY	324 700	5 610 705	0,11
Koninklijke KPN NV	EUR	1 885 741	8 805 681	0,18
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	131 969	87 111 417	1,73
NetEase, Inc.	HKD	59 400	1 637 726	0,03
Netflix, Inc.	USD	311 827	29 236 900	0,58
Nintendo Co. Ltd.	JPY	86 600	5 853 629	0,12
NTT, Inc.	JPY	2 262 300	2 276 084	0,05
Reddit, Inc. 'A'	USD	16 913	3 887 791	0,08
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	2 589 200	9 160 855	0,18
SoftBank Group Corp.	JPY	217 600	6 108 265	0,12
Spotify Technology SA	USD	18 174	10 553 824	0,21
Telstra Group Ltd.	AUD	1 017 466	3 304 281	0,07
Tencent Holdings Ltd.	HKD	61 200	4 709 809	0,09
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	110 780	1 941 973	0,04
T-Mobile US, Inc.	USD	30 156	6 122 874	0,12
Verizon Communications, Inc.	USD	317 227	12 920 656	0,26
Vodafone Group plc	GBP	3 080 018	4 096 379	0,08
Walt Disney Co. (The)	USD	115 779	13 172 177	0,26
			455 636 056	**9,06**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	18 029	2 642 691	0,05
Amazon.com, Inc.	USD	582 650	134 487 272	2,68
Asics Corp.	JPY	144 700	3 466 449	0,07
AutoNation, Inc.	USD	6 672	1 377 635	0,03
AutoZone, Inc.	USD	1 752	5 941 908	0,12
Booking Holdings, Inc.	USD	2 896	15 509 035	0,31
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	54 466	2 015 242	0,04
D.R. Horton, Inc.	USD	27 385	3 944 262	0,08
Dollarama, Inc.	CAD	67 746	10 138 548	0,20
DoorDash, Inc. 'A'	USD	30 204	6 840 602	0,14
Ferrari NV	EUR	10 854	4 062 622	0,08
Frontdoor, Inc.	USD	35 046	2 021 804	0,04
Garmin Ltd.	USD	16 015	3 248 643	0,06
General Motors Co.	USD	75 046	6 102 741	0,12
Gildan Activewear, Inc.	CAD	96 774	6 056 715	0,12
Hermes International SCA	EUR	2 322	5 786 849	0,12
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	23 027	6 614 506	0,13
Home Depot, Inc. (The)	USD	46 443	15 981 035	0,32
Industria de Diseno Textil SA	EUR	73 954	4 893 426	0,10
InterContinental Hotels Group plc	GBP	28 172	3 963 582	0,08
Lowe's Cos., Inc.	USD	13 299	3 207 187	0,06
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	16 449	12 460 451	0,25
McDonald's Corp.	USD	45 783	13 992 657	0,28
MercadoLibre, Inc.	USD	5 369	10 814 562	0,21
Next plc	GBP	12 209	2 246 491	0,04
NIKE, Inc. 'B'	USD	71 155	4 533 285	0,09
Niterra Co. Ltd.	JPY	57 200	2 514 691	0,05
NVR, Inc.	USD	297	2 165 953	0,04
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	76 601	6 986 777	0,14
Prosus NV	EUR	156 064	9 686 843	0,19
PulteGroup, Inc.	USD	26 075	3 057 555	0,06
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	34 154	9 526 234	0,19
Sanrio Co. Ltd.	JPY	42 900	1 345 748	0,03
Sea Ltd., ADR	USD	63 602	8 113 707	0,16
SharkNinja, Inc.	USD	22 883	2 560 608	0,05
Sony Group Corp.	JPY	416 500	10 692 501	0,21
Starbucks Corp.	USD	62 160	5 234 494	0,10
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	104 800	4 228 907	0,08
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	119 000	1 218 128	0,02
Tesla, Inc.	USD	173 032	77 815 950	1,55
TJX Cos., Inc. (The)	USD	84 220	12 937 034	0,26
Toyota Motor Corp.	JPY	646 500	13 841 933	0,28
Ulta Beauty, Inc.	USD	4 063	2 458 156	0,05
			466 735 419	**9,28**
Biens de consommation de base				
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	217 400	4 600 567	0,09
Coca-Cola Co. (The)	USD	317 458	22 193 489	0,44
Colgate-Palmolive Co.	USD	109 240	8 632 145	0,17
Costco Wholesale Corp.	USD	35 730	30 811 408	0,61
Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	96 136	2 692 769	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Kimberly-Clark Corp.	USD	25 096	2 531 935	0,05
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	239 912	9 825 133	0,20
Kroger Co. (The)	USD	58 513	3 655 892	0,07
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	250 946	11 359 620	0,23
L'Oreal SA	EUR	14 525	6 253 788	0,12
Metro, Inc. 'A'	CAD	47 308	3 409 489	0,07
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	94 824	5 104 376	0,10
Nestle SA	CHF	180 432	17 932 743	0,36
PepsiCo, Inc.	USD	99 953	14 345 255	0,29
Procter & Gamble Co. (The)	USD	177 073	25 376 332	0,50
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	86 815	7 008 566	0,14
Unilever plc	GBP	167 751	10 964 659	0,22
Walmart, Inc.	USD	312 315	34 795 014	0,69
			221 493 180	**4,40**
Énergie				
Baker Hughes Co. 'A'	USD	111 240	5 065 870	0,10
BP plc	GBP	734 583	4 276 284	0,08
Cameco Corp.	CAD	55 644	5 101 833	0,10
Chevron Corp.	USD	134 380	20 480 856	0,41
ConocoPhillips	USD	62 527	5 853 152	0,12
Enbridge, Inc.	CAD	237 647	11 386 945	0,23
Eni SpA	EUR	390 611	7 404 275	0,15
Exxon Mobil Corp.	USD	259 325	31 207 170	0,61
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	50 966	9 373 609	0,19
Halliburton Co.	USD	140 316	3 965 330	0,08
Inpex Corp.	JPY	290 000	5 785 384	0,11
OMV AG	EUR	55 335	3 088 239	0,06
Repsol SA	EUR	202 666	3 790 486	0,08
Shell plc	EUR	198 144	7 324 554	0,15
Shell plc	GBP	358 986	13 230 203	0,26
Targa Resources Corp.	USD	27 042	4 989 249	0,10
TotalEnergies SE	EUR	139 674	9 118 991	0,18
Williams Cos., Inc. (The)	USD	116 974	7 031 307	0,14
			158 473 737	**3,15**
Finances				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	113 525	3 971 884	0,08
Aflac, Inc.	USD	35 181	3 879 409	0,08
AIA Group Ltd.	HKD	721 800	7 409 497	0,15
Allianz SE	EUR	29 304	13 439 480	0,27
American Express Co.	USD	36 727	13 587 154	0,27
American International Group, Inc.	USD	39 675	3 394 196	0,07
Ameriprise Financial, Inc.	USD	3 073	1 506 815	0,03
Aon plc 'A'	USD	8 829	3 115 578	0,06
ASR Nederland NV	EUR	43 582	3 102 827	0,06
Assurant, Inc.	USD	10 029	2 415 485	0,05
AXA SA	EUR	162 941	7 838 354	0,16
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	24 445	2 617 815	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	465 816	10 968 906	0,22
Banco Santander SA	EUR	1 041 074	12 312 482	0,24
Bank of America Corp.	USD	482 957	26 562 635	0,53
Bank of Montreal	CAD	63 122	8 208 278	0,16
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	64 861	7 529 713	0,15
Barclays plc	GBP	1 311 814	8 397 926	0,17
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	84 986	42 718 213	0,85
BlackRock, Inc.	USD	15 836	16 949 904	0,34
Blackstone, Inc.	USD	41 358	6 374 922	0,13
Block, Inc. 'A'	USD	12 868	837 578	0,02
BNP Paribas SA	EUR	76 117	7 222 271	0,14
CaixaBank SA	EUR	471 826	5 787 951	0,12
Capital One Financial Corp.	USD	45 465	11 018 897	0,22
Charles Schwab Corp. (The)	USD	130 741	13 062 333	0,26
Chubb Ltd.	USD	24 600	7 678 152	0,15
Citigroup, Inc.	USD	134 494	15 694 105	0,31
Citizens Financial Group, Inc.	USD	72 030	4 207 272	0,08
CME Group, Inc.	USD	26 600	7 263 928	0,14
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	16 704	3 777 443	0,08
Commerzbank AG	EUR	92 922	3 939 674	0,08
Commonwealth Bank of Australia	AUD	12 043	1 289 518	0,03
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	341 300	2 838 269	0,06
Danske Bank A/S	DKK	94 817	4 750 094	0,09
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	245 360	10 753 102	0,21
Deutsche Boerse AG	EUR	5 611	1 474 147	0,03
Eurobank SA	EUR	370 565	1 490 594	0,03
Euronext NV, Reg. S	EUR	4 625	695 274	0,01
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	1 375	2 624 001	0,05
Fifth Third Bancorp	USD	72 237	3 381 414	0,07
Fiserv, Inc.	USD	14 111	947 836	0,02
Futu Holdings Ltd., ADR	USD	14 697	2 413 394	0,05
Generali	EUR	178 028	7 474 788	0,15
Globe Life, Inc.	USD	18 015	2 519 578	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	21 805	19 166 595	0,38

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	68 504	3 382 846	0,07
Hannover Rueck SE	EUR	11 921	3 726 965	0,07
Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	52 298	7 206 664	0,14
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	100 100	5 241 955	0,10
HSBC Holdings plc	HKD	174 800	2 748 830	0,05
HSBC Holdings plc	GBP	1 229 418	19 410 293	0,39
Huntington Bancshares, Inc.	USD	184 959	3 209 039	0,06
ING Groep NV	EUR	279 374	7 877 940	0,16
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	40 547	6 566 992	0,13
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1 086 235	7 553 590	0,15
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	308 500	4 347 676	0,09
JPMorgan Chase & Co.	USD	184 809	59 549 157	1,18
KBC Group NV	EUR	33 655	4 397 280	0,09
KeyCorp	USD	178 443	3 683 064	0,07
KKR & Co., Inc.	USD	33 987	4 332 663	0,09
Lloyds Banking Group plc	GBP	4 635 018	6 124 607	0,12
London Stock Exchange Group plc	GBP	17 549	2 113 055	0,04
M&T Bank Corp.	USD	17 035	3 432 212	0,07
Manulife Financial Corp.	CAD	138 962	5 052 611	0,10
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	21 948	4 071 793	0,08
Mastercard, Inc. 'A'	USD	56 537	32 275 843	0,64
MetLife, Inc.	USD	40 834	3 223 436	0,06
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1 016 700	16 170 424	0,32
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	289 200	10 516 699	0,21
Moody's Corp.	USD	9 498	4 852 053	0,10
Morgan Stanley	USD	87 096	15 462 153	0,31
MSCI, Inc. 'A'	USD	3 776	2 166 404	0,04
Muenchener Rueckversi-cherungs-Ge-sellschaft AG	EUR	11 788	7 783 331	0,15
National Bank of Canada	CAD	44 492	5 602 600	0,11
National Bank of Greece SA	EUR	99 036	1 512 067	0,03
NatWest Group plc	GBP	750 845	6 582 685	0,13
NN Group NV	EUR	46 641	3 601 074	0,07
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	551 700	8 477 132	0,17
PayPal Holdings, Inc.	USD	54 212	3 164 897	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	31 298	6 532 832	0,13
Popular, Inc.	USD	11 117	1 384 289	0,03
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	131 957	3 328 904	0,07
Progressive Corp. (The)	USD	33 282	7 578 977	0,15
Prudential Financial, Inc.	USD	12 606	1 422 965	0,03
Regions Financial Corp.	USD	111 848	3 031 081	0,06
Resona Holdings, Inc.	JPY	225 000	2 143 131	0,04
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	57 376	6 489 226	0,13
Royal Bank of Canada	CAD	101 158	17 267 890	0,34
S&P Global, Inc.	USD	21 558	11 265 995	0,22
SBI Holdings, Inc.	JPY	104 200	2 243 612	0,04
Singapore Exchange Ltd.	SGD	172 500	2 274 961	0,05
Societe Generale SA	EUR	64 586	5 212 620	0,10
Standard Chartered plc	GBP	236 775	5 802 600	0,12
Stifel Financial Corp.	USD	20 497	2 566 634	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	381 200	12 259 589	0,24
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	124 600	3 797 341	0,08
Sun Life Financial, Inc.	CAD	48 209	3 013 348	0,06
Swiss Re AG	CHF	15 063	2 525 869	0,05
Swissquote Group Holding SA	CHF	2 152	1 322 845	0,03
Synchrony Financial	USD	39 054	3 258 275	0,06
T&D Holdings, Inc.	JPY	141 700	3 268 018	0,06
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	97 900	3 633 190	0,07
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	132 155	12 471 691	0,25
Truist Financial Corp.	USD	110 720	5 448 531	0,11
UBS Group AG	CHF	232 372	10 840 605	0,22
UniCredit SpA	EUR	113 443	9 448 894	0,19
United Overseas Bank Ltd.	SGD	95 200	2 595 421	0,05
US Bancorp	USD	114 292	6 098 621	0,12
Visa, Inc. 'A'	USD	111 939	39 258 127	0,78
Wells Fargo & Co.	USD	223 350	20 816 220	0,41
Zurich Insurance Group AG	CHF	12 292	9 337 110	0,19
			861 969 123	**17,13**
Santé				
Abbott Laboratories	USD	144 525	18 107 537	0,36
AbbVie, Inc.	USD	139 061	31 774 047	0,63
Agilent Technologies, Inc.	USD	21 368	2 907 544	0,06
Amgen, Inc.	USD	33 185	10 861 782	0,22
Argenx SE	EUR	4 954	4 170 504	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Astellas Pharma, Inc.	JPY	293 300	3 916 405	0,08
AstraZeneca plc	GBP	106 916	19 831 036	0,39
Boston Scientific Corp.	USD	287 404	27 403 970	0,54
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	105 256	5 677 509	0,11
Cardinal Health, Inc.	USD	71 637	14 721 404	0,29
Cencora, Inc.	USD	38 434	12 981 084	0,26
Cigna Group (The)	USD	11 294	3 108 448	0,06
CVS Health Corp.	USD	93 260	7 401 114	0,15
Danaher Corp.	USD	41 700	9 545 964	0,19
Edwards Lifesciences Corp.	USD	64 981	5 539 630	0,11
Elevance Health, Inc.	USD	9 532	3 341 443	0,07
Eli Lilly & Co.	USD	53 761	57 775 870	1,16
EssilorLuxottica SA	EUR	25 482	8 077 388	0,16
Exelixis, Inc.	USD	57 192	2 506 725	0,05
Gilead Sciences, Inc.	USD	72 163	8 857 287	0,18
GSK plc	GBP	352 363	8 647 142	0,17
HCA Healthcare, Inc.	USD	20 663	9 646 728	0,19
Hims & Hers Health, Inc.	USD	69 067	2 242 605	0,04
Hoya Corp.	JPY	37 100	5 606 007	0,11
Intuitive Surgical, Inc.	USD	24 241	13 729 133	0,27
Johnson & Johnson	USD	182 610	37 791 139	0,75
McKesson Corp.	USD	17 066	13 999 069	0,28
Medtronic plc	USD	124 691	11 977 817	0,24
Merck & Co., Inc.	USD	170 353	17 931 357	0,36
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	1 229	1 713 460	0,03
Novartis AG	CHF	154 360	21 354 189	0,42
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	208 733	10 675 264	0,21
Orion OYJ 'B'	EUR	99 336	7 425 738	0,15
Pfizer, Inc.	USD	379 162	9 441 134	0,19
Quest Diagnostics, Inc.	USD	34 841	6 045 959	0,12
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	29 505	1 682 015	0,03
ResMed, Inc.	USD	29 506	7 107 110	0,14
Roche Holding AG (CHF)	CHF	36 591	15 158 304	0,30
Sanofi SA	EUR	54 582	5 302 669	0,11
Stryker Corp.	USD	31 641	11 120 862	0,22
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	24 530	14 213 909	0,28
United Therapeutics Corp.	USD	3 951	1 925 125	0,04
UnitedHealth Group, Inc.	USD	63 454	20 946 800	0,42
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	4 465	996 722	0,02
Vertex Pharmaceuti-cals, Inc.	USD	14 717	6 672 099	0,13
			521 859 047	**10,37**
Industrie				
3M Co.	USD	31 555	5 051 956	0,10
ABB Ltd.	CHF	166 020	12 409 851	0,25
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	85 755	8 545 664	0,17
Acuity, Inc.	USD	6 911	2 488 236	0,05
Aena SME SA, Reg. S	EUR	227 826	6 373 523	0,13
Allegion plc	USD	21 061	3 353 332	0,07
Armstrong World Industries, Inc.	USD	41 093	7 852 872	0,16
ATI, Inc.	USD	69 127	7 933 015	0,16
Automatic Data Processing, Inc.	USD	26 297	6 764 377	0,13
Axon Enterprise, Inc.	USD	8 797	4 996 080	0,10
Brambles Ltd.	AUD	249 507	3 820 171	0,08
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	21 141	1 558 488	0,03
Carpenter Technology Corp.	USD	8 122	2 557 130	0,05
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	22 938	3 687 513	0,07
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	37 383	3 817 932	0,08
Cintas Corp.	USD	47 343	8 903 798	0,18
Comfort Systems USA, Inc.	USD	3 526	3 290 781	0,07
Cummins, Inc.	USD	13 665	6 975 299	0,14
Curtiss-Wright Corp.	USD	9 206	5 074 992	0,10
Deere & Co.	USD	18 032	8 395 158	0,17
Eaton Corp. plc	USD	35 235	11 222 700	0,22
Ebara Corp.	JPY	229 300	5 389 270	0,11
Eiffage SA	EUR	22 250	3 198 497	0,06
EMCOR Group, Inc.	USD	6 765	4 138 759	0,08
Emerson Electric Co.	USD	50 903	6 755 846	0,13
ESCO Technologies, Inc.	USD	11 797	2 305 016	0,05
Fastenal Co.	USD	98 801	3 964 884	0,08
FedEx Corp.	USD	22 280	6 435 801	0,13
Ferguson Enterprises, Inc.	USD	21 881	4 871 367	0,10
Fujikura Ltd.	JPY	84 600	9 412 894	0,19
Furukawa Electric Co. Ltd.	JPY	37 700	2 407 586	0,05
GE Vernova, Inc.	USD	35 583	23 255 982	0,45
General Electric Co.	USD	81 088	24 977 538	0,49
Hanwha Systems Co. Ltd.	KRW	56 508	2 133 932	0,04
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	13 451	7 227 152	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	8 414	2 377 216	0,05
HEICO Corp.	USD	22 721	7 352 288	0,15
Hitachi Ltd.	JPY	514 000	16 074 695	0,32
HOCHTIEF AG	EUR	22 867	9 050 522	0,18
Howmet Aerospace, Inc.	USD	87 549	17 949 296	0,36
Illinois Tool Works, Inc.	USD	18 869	4 647 435	0,09
IMI plc	GBP	49 873	1 668 992	0,03
ITOCHU Corp.	JPY	570 500	7 188 347	0,14
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	418 500	4 641 694	0,09
Johnson Controls International plc	USD	81 884	9 805 609	0,19
Komatsu Ltd.	JPY	209 100	6 670 069	0,13
Konecranes OYJ	EUR	48 399	5 337 483	0,11
Legrand SA	EUR	23 028	3 441 506	0,07
MasTec, Inc.	USD	22 946	4 987 772	0,10
MEITEC Group Holdings, Inc.	JPY	102 700	2 323 354	0,05
Mitsubishi Corp.	JPY	230 000	5 261 922	0,10
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	149 200	4 419 507	0,09
Nexans SA	EUR	12 831	1 895 726	0,04
nVent Electric plc	USD	38 880	3 964 594	0,08
Obayashi Corp.	JPY	173 600	3 620 520	0,07
Parker-Hannifin Corp.	USD	10 594	9 311 702	0,19
Paychex, Inc.	USD	11 050	1 239 589	0,02
Pentair plc	USD	31 885	3 320 504	0,07
Prysmian SpA	EUR	44 252	4 489 321	0,09
Quanta Services, Inc.	USD	11 982	5 057 123	0,10
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	112 900	6 372 301	0,13
RELX plc	GBP	49 960	2 029 401	0,04
Republic Services, Inc. 'A'	USD	24 943	5 286 170	0,11
Rexel SA	EUR	30 060	1 185 860	0,02
Rheinmetall AG	EUR	2 784	5 103 953	0,10
Rockwell Automation, Inc.	USD	19 468	7 574 415	0,15
Rollins, Inc.	USD	136 813	8 211 516	0,16
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	686 690	10 621 772	0,21
RTX Corp.	USD	115 680	21 215 712	0,41
Saab AB 'B'	SEK	43 947	2 562 796	0,05
Schneider Electric SE	EUR	53 447	14 744 868	0,29
Siemens AG	EUR	63 977	17 969 202	0,35
Siemens Energy AG	EUR	66 623	9 420 744	0,19
Stantec, Inc.	CAD	47 002	4 441 145	0,09
Sumitomo Corp.	JPY	146 200	5 047 908	0,10
Taisei Corp.	JPY	43 300	4 098 092	0,08
Trane Technologies plc	USD	16 718	6 506 646	0,13
TransDigm Group, Inc.	USD	8 275	11 004 509	0,22
Uber Technologies, Inc.	USD	167 109	13 654 476	0,27
Union Pacific Corp.	USD	37 947	8 777 900	0,17
United Rentals, Inc.	USD	4 419	3 576 385	0,07
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	30 154	4 885 250	0,10
Vinci SA	EUR	42 824	6 037 872	0,12
Waste Connections, Inc.	CAD	30 285	5 318 406	0,11
Waste Management, Inc.	USD	36 328	7 981 625	0,16
WW Grainger, Inc.	USD	3 121	3 149 245	0,06
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	1 960 400	5 304 970	0,11
			579 727 317	**11,52**
Technologies de l'information				
Accenture plc 'A'	USD	32 258	8 654 821	0,17
Accton Technology Corp.	TWD	46 000	1 734 855	0,03
Adobe, Inc.	USD	20 975	7 341 040	0,15
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	100 620	21 548 779	0,43
Advantest Corp.	JPY	53 900	6 751 900	0,13
Amphenol Corp. 'A'	USD	114 514	15 475 422	0,31
Analog Devices, Inc.	USD	34 215	9 279 108	0,18
Apple, Inc.	USD	899 223	244 462 766	4,86
Applied Materials, Inc.	USD	50 829	13 062 545	0,26
AppLovin Corp. 'A'	USD	15 731	10 599 862	0,21
Arista Networks, Inc.	USD	86 461	11 328 985	0,23
ASM International NV	EUR	2 355	1 431 593	0,03
ASML Holding NV	EUR	25 011	27 065 359	0,54
Autodesk, Inc.	USD	29 250	8 658 293	0,17
Broadcom, Inc.	USD	286 392	99 120 272	1,97
Cadence Design Systems, Inc.	USD	17 349	5 422 950	0,11
Celestica, Inc.	CAD	12 313	3 647 055	0,07
Ciena Corp.	USD	20 525	4 800 182	0,10
Cisco Systems, Inc.	USD	368 297	28 369 918	0,56
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	26 474	5 219 349	0,10
Coherent Corp.	USD	14 446	2 666 298	0,05
Constellation Software, Inc.	CAD	1 015	2 444 589	0,05
Corning, Inc.	USD	66 505	5 823 178	0,12
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	22 401	10 500 693	0,21
Datadog, Inc. 'A'	USD	25 775	3 505 142	0,07
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	25 096	3 159 084	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Delta Electronics, Inc.	TWD	47 000	1 440 493	0,03
Fair Isaac Corp.	USD	874	1 477 602	0,03
Fortinet, Inc.	USD	14 572	1 157 163	0,02
Fujitsu Ltd.	JPY	153 000	4 225 570	0,08
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	100 991	2 425 804	0,05
Intel Corp.	USD	245 970	9 076 293	0,18
International Business Machines Corp.	USD	59 939	17 754 531	0,35
Intuit, Inc.	USD	19 382	12 839 024	0,26
Jabil, Inc.	USD	12 847	2 929 373	0,06
Keyence Corp.	JPY	8 200	2 965 173	0,06
Keysight Technologies, Inc.	USD	12 945	2 630 295	0,05
KLA Corp.	USD	8 850	10 753 458	0,21
Lam Research Corp.	USD	82 365	14 099 241	0,28
Marvell Technology, Inc.	USD	64 104	5 447 558	0,11
Micron Technology, Inc.	USD	73 526	20 985 056	0,42
Microsoft Corp.	USD	428 050	207 013 542	4,11
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	3 784	3 429 666	0,07
Motorola Solutions, Inc.	USD	16 104	6 172 985	0,12
NEC Corp.	JPY	105 100	3 560 439	0,07
NVIDIA Corp.	USD	1 472 323	274 588 241	5,45
NXP Semiconductors NV	USD	11 690	2 537 431	0,05
Okta, Inc. 'A'	USD	35 668	3 084 212	0,06
Oracle Corp.	USD	110 332	21 504 810	0,43
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	168 442	29 940 566	0,60
Palo Alto Networks, Inc.	USD	54 353	10 011 823	0,20
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	36 896	2 472 401	0,05
QUALCOMM, Inc.	USD	62 550	10 699 178	0,21
Rambus, Inc.	USD	13 587	1 248 509	0,02
Salesforce, Inc.	USD	64 028	16 961 657	0,34
SAP SE	EUR	68 754	16 823 874	0,33
Seagate Technology Holdings plc	USD	17 524	4 825 934	0,10
ServiceNow, Inc.	USD	73 655	11 283 209	0,22
Shopify, Inc. 'A'	CAD	80 263	12 940 451	0,26
SK hynix, Inc.	KRW	4 745	2 144 316	0,04
Snowflake, Inc. 'A'	USD	29 318	6 431 196	0,13
Strategy, Inc. 'A'	USD	18 811	2 858 331	0,06
Synopsys, Inc.	USD	11 316	5 315 352	0,11
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	16 944	5 149 112	0,10
TE Connectivity plc	USD	62 186	14 147 937	0,28
Texas Instruments, Inc.	USD	47 921	8 313 814	0,17
Tokyo Electron Ltd.	JPY	29 700	6 502 944	0,13
Western Digital Corp.	USD	27 961	4 816 841	0,10
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	952 600	4 809 813	0,10
Yokogawa Electric Corp.	JPY	95 400	3 052 897	0,06
Zscaler, Inc.	USD	19 191	4 316 440	0,09
			1 379 238 593	**27,42**
Matériaux				
Air Liquide SA	EUR	28 365	5 338 785	0,11
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	105 957	4 096 824	0,08
Amrize Ltd.	CHF	78 842	4 335 937	0,09
B2Gold Corp.	CAD	494 626	2 230 012	0,04
BHP Group Ltd.	AUD	322 621	9 786 710	0,19
Corteva, Inc.	USD	74 491	4 993 132	0,10
CRH plc	USD	139 617	17 424 201	0,36
Ecolab, Inc.	USD	34 596	9 082 142	0,18
Evolution Mining Ltd.	AUD	177 472	1 500 643	0,03
Franco-Nevada Corp.	CAD	24 037	4 989 069	0,10
Gold Fields Ltd., ADR	USD	58 382	2 548 958	0,05
Heidelberg Materials AG	EUR	27 567	7 219 862	0,14
Holcim AG	CHF	82 591	8 106 376	0,16
Kinross Gold Corp.	CAD	170 918	4 820 492	0,10
Linde plc	USD	28 421	12 118 430	0,24
Mitsui Kinzoku Co. Ltd.	JPY	23 400	2 632 677	0,05
Newmont Corp.	USD	77 908	7 779 114	0,15
Northern Star Resources Ltd.	AUD	101 813	1 814 807	0,04
Nucor Corp.	USD	21 699	3 539 324	0,07
Packaging Corp. of America	USD	9 301	1 918 145	0,04
Rio Tinto Ltd.	AUD	33 565	3 286 246	0,07
Rio Tinto plc	GBP	77 761	6 269 270	0,12
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	10 612	3 438 606	0,07
Steel Dynamics, Inc.	USD	15 922	2 697 983	0,05
Toray Industries, Inc.	JPY	264 500	1 721 203	0,03
Vulcan Materials Co.	USD	16 021	4 569 510	0,09
			138 258 458	**2,75**
Immobilier				
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	3 170 600	5 892 484	0,12
CareTrust REIT, Inc.	USD	136 131	4 922 497	0,10
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	96 408	15 501 442	0,31

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	28 920	4 474 213	0,09
Equinix, Inc., REIT	USD	7 564	5 795 234	0,12
Jones Lang LaSalle, Inc.	USD	7 599	2 556 836	0,05
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	118 700	2 893 570	0,06
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	162 028	7 184 322	0,14
Prologis, Inc., REIT	USD	61 016	7 789 303	0,15
Sabra Health Care REIT, Inc.	USD	267 624	5 068 799	0,10
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	31 974	5 918 707	0,12
Ventas, Inc., REIT	USD	91 687	7 094 740	0,14
Welltower, Inc., REIT	USD	92 510	17 170 780	0,33
			92 262 927	**1,83**
Services aux collectivités				
Atmos Energy Corp.	USD	36 975	6 198 119	0,12
CenterPoint Energy, Inc.	USD	95 464	3 660 090	0,07
Consolidated Edison, Inc.	USD	71 932	7 144 286	0,14
Constellation Energy Corp.	USD	26 123	9 228 472	0,18
E.ON SE	EUR	271 206	5 136 101	0,10
Endesa SA	EUR	89 931	3 235 124	0,06
Exelon Corp.	USD	112 372	4 898 295	0,10
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	275 172	10 968 738	0,22
Iberdrola SA	EUR	848 224	18 394 773	0,38
Italgas SpA	EUR	1 093 004	12 214 201	0,25
National Grid plc	GBP	452 271	6 944 054	0,14
NextEra Energy, Inc.	USD	140 579	11 285 682	0,22
NiSource, Inc.	USD	28 539	1 191 789	0,02
Sempra	USD	27 255	2 406 344	0,05
Southern Co. (The)	USD	37 327	3 254 914	0,06
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1 013 182	10 773 641	0,21
United Utilities Group plc	GBP	198 729	3 191 567	0,06
Vistra Corp.	USD	17 466	2 817 790	0,06
			122 943 980	**2,44**
Total des actions			**4 998 597 837**	**99,35**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**4 998 597 837**	**99,35**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	23 225 200	23 200 335	0,46
			23 200 335	**0,46**
Total des obligations			**23 200 335**	**0,46**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**23 200 335**	**0,46**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Finances				
Caja de Ahorros del Mediterraneo#	EUR	2 048	–	–
			–	–
Total des actions			–	–
Warrants				
Technologies de l'information				
Constellation Software, Inc. 31/03/2040#	CAD	617	–	–
			–	–
Total des warrants			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
Total des investissements			**5 021 798 172**	**99,81**
Espèces			**19 925 467**	**0,40**
Autres actifs/(passifs)			**(10 351 940)**	**(0,21)**
Actif net total			**5 031 371 699**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	10 561 762	USD	7 043 021	30/01/2026	HSBC	1 188	–
EUR	2 015 980	USD	2 370 414	30/01/2026	HSBC	145	–
NOK	28 692 741	EUR	2 417 517	30/01/2026	HSBC	2 181	–
NOK	318 894	GBP	23 419	30/01/2026	HSBC	120	–
NOK	15 285 232	JPY	234 897 886	30/01/2026	HSBC	13 495	–
NOK	225 463 684	USD	22 340 087	30/01/2026	HSBC	14 764	–
USD	26	AUD	39	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	38 182	EUR	32 372	30/01/2026	HSBC	117	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**32 010**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**32 010**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	280 334	USD	187 716	30/01/2026	HSBC	(746)	–
CAD	16 178	NOK	120 210	30/01/2026	HSBC	(103)	–
EUR	35 140	NOK	421 062	30/01/2026	HSBC	(428)	–
EUR	10 080 316	USD	11 885 101	30/01/2026	HSBC	(31 815)	–
GBP	7 452	NOK	101 175	30/01/2026	HSBC	(8)	–
JPY	4 099 618	NOK	270 629	30/01/2026	HSBC	(618)	–
NOK	9 755 555	CAD	1 327 575	30/01/2026	HSBC	(2 367)	–
NOK	371 438	EUR	31 406	30/01/2026	HSBC	(101)	–
NOK	8 833 745	GBP	654 228	30/01/2026	HSBC	(4 069)	–
NOK	258 762	JPY	4 025 148	30/01/2026	HSBC	(82)	–
NOK	2 403 639	USD	239 512	30/01/2026	HSBC	(1 190)	–
USD	322 415	AUD	487 331	30/01/2026	HSBC	(2 612)	–
USD	174 290	EUR	148 418	30/01/2026	HSBC	(232)	–
USD	564 459	NOK	5 747 259	30/01/2026	HSBC	(5 385)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(49 756)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(49 756)**	**–**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(17 746)**	**–**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
MSCI World Index	20/03/2026	175	USD	25 305 000	211 352	–
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**211 352**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**211 352**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global ESG

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Airtel Africa plc, Reg. S	GBP	161 474	771 604	0,17
Alphabet, Inc. 'A'	USD	29 875	9 379 575	2,07
Alphabet, Inc. 'C'	USD	25 144	7 912 967	1,74
AT&T, Inc.	USD	44 900	1 114 651	0,25
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	9 540	238 277	0,05
Capcom Co. Ltd.	JPY	11 700	272 072	0,06
Deutsche Telekom AG	EUR	60 269	1 963 682	0,43
KDDI Corp.	JPY	57 500	995 360	0,22
Koninklijke KPN NV	EUR	259 400	1 210 988	0,27
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	11 380	7 583 589	1,67
NAVER Corp.	KRW	1 084	182 596	0,04
NetEase, Inc.	HKD	25 800	714 416	0,16
Netflix, Inc.	USD	26 266	2 456 239	0,54
Nintendo Co. Ltd.	JPY	8 900	599 007	0,13
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	541 400	1 915 638	0,42
SoftBank Group Corp.	JPY	11 600	325 438	0,07
Spotify Technology SA	USD	1 946	1 122 728	0,25
Tencent Holdings Ltd.	HKD	40 900	3 162 472	0,70
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	13 732	242 569	0,05
T-Mobile US, Inc.	USD	1 473	299 085	0,07
Verizon Communications, Inc.	USD	32 412	1 319 043	0,29
Walt Disney Co. (The)	USD	10 105	1 160 613	0,26
			44 942 609	**9,91**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	93 700	1 732 173	0,38
Amazon.com, Inc.	USD	49 845	11 593 387	2,55
Asics Corp.	JPY	29 300	705 288	0,16
Autoliv, Inc.	USD	1 797	216 065	0,05
AutoZone, Inc.	USD	151	513 514	0,11
Booking Holdings, Inc.	USD	290	1 575 112	0,35
BorgWarner, Inc.	USD	4 818	220 454	0,05
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	37 700	465 367	0,10
Coway Co. Ltd.	KRW	2 668	160 945	0,04
D.R. Horton, Inc.	USD	2 370	345 289	0,08
Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	1 929	384 081	0,08
Dollarama, Inc.	CAD	8 870	1 333 949	0,29
DoorDash, Inc. 'A'	USD	2 998	684 307	0,15
Expedia Group, Inc.	USD	2 784	794 186	0,18
Ferrari NV	EUR	1 283	478 609	0,11
Frontdoor, Inc.	USD	4 023	234 885	0,05
General Motors Co.	USD	4 736	390 714	0,09
Gildan Activewear, Inc.	CAD	13 141	824 368	0,18
Hermes International SCA	EUR	275	685 175	0,15
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	2 802	814 490	0,18
Home Depot, Inc. (The)	USD	3 796	1 313 644	0,29
InterContinental Hotels Group plc	GBP	4 747	667 990	0,15
JD.com, Inc. 'A'	HKD	10 550	152 318	0,03
Lowe's Cos., Inc.	USD	1 029	250 464	0,06
McDonald's Corp.	USD	4 026	1 240 732	0,27
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	20 700	276 020	0,06
MercadoLibre, Inc.	USD	664	1 342 159	0,30
NVR, Inc.	USD	21	153 980	0,03
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	7 084	648 347	0,14
Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	10 600	256 315	0,06
Prosus NV	EUR	14 394	893 203	0,20
PulteGroup, Inc.	USD	2 339	276 580	0,06
Sanrio Co. Ltd.	JPY	5 300	166 399	0,04
Sea Ltd., ADR	USD	5 627	722 676	0,16
Sony Group Corp.	JPY	39 500	1 015 961	0,22
Starbucks Corp.	USD	5 678	484 497	0,11
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	14 800	599 733	0,13
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	16 000	246 895	0,05
Suzuki Motor Corp.	JPY	23 400	349 682	0,08
Tesla, Inc.	USD	14 006	6 410 727	1,40
TJX Cos., Inc. (The)	USD	12 225	1 900 113	0,42
Toyota Motor Corp.	JPY	50 300	1 081 732	0,24
Ulta Beauty, Inc.	USD	862	523 311	0,12
			45 125 836	**9,95**
Biens de consommation de base				
Coca-Cola Co. (The)	USD	33 259	2 330 939	0,51
Coca-Cola HBC AG	GBP	5 582	288 514	0,06
Colgate-Palmolive Co.	USD	12 358	982 817	0,22
Costco Wholesale Corp.	USD	3 275	2 835 890	0,63
Danone SA	EUR	3 128	281 993	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	20 354	833 346	0,18
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	32 511	1 471 889	0,32
L'Oreal SA	EUR	1 418	610 369	0,13
Metro, Inc. 'A'	CAD	11 072	797 271	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global ESG

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	7 236	396 605	0,09
Monster Beverage Corp.	USD	7 306	565 777	0,12
Nestle SA	CHF	14 456	1 436 662	0,32
PepsiCo, Inc.	USD	9 627	1 388 304	0,31
Procter & Gamble Co. (The)	USD	17 709	2 550 805	0,56
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	12 886	1 040 479	0,23
Unilever plc	GBP	19 176	1 253 628	0,28
Walmart, Inc.	USD	29 913	3 344 648	0,74
			22 409 936	**4,94**
Énergie				
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	2 497	459 128	0,10
Technip Energies NV	EUR	11 853	452 031	0,10
			911 159	**0,20**
Finances				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	10 237	358 069	0,08
Aflac, Inc.	USD	1 582	175 342	0,04
AIA Group Ltd.	HKD	32 200	331 652	0,07
Allianz SE	EUR	3 691	1 714 723	0,38
Allstate Corp. (The)	USD	2 606	545 125	0,12
American Express Co.	USD	3 167	1 183 474	0,26
Ameriprise Financial, Inc.	USD	322	159 354	0,04
Aon plc 'A'	USD	416	148 359	0,03
AXA SA	EUR	19 382	932 142	0,21
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	1 492	162 303	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	41 349	973 426	0,21
Banco Santander SA	EUR	100 422	1 187 359	0,26
Bank of America Corp.	USD	43 884	2 430 267	0,54
Bank of Montreal	CAD	7 448	972 134	0,21
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	9 414	1 100 643	0,24
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	9 934	734 793	0,16
Barclays plc	GBP	112 518	720 448	0,16
BlackRock, Inc.	USD	1 579	1 711 505	0,38
Blackstone, Inc.	USD	4 396	679 240	0,15
BNP Paribas SA	EUR	2 775	263 235	0,06
CaixaBank SA	EUR	40 895	501 536	0,11
Capital One Financial Corp.	USD	3 948	962 535	0,21
Cboe Global Markets, Inc.	USD	1 478	376 217	0,08
Charles Schwab Corp. (The)	USD	14 409	1 449 595	0,32
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	724 000	717 562	0,16
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	28 500	194 031	0,04
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	118 800	541 522	0,12
Chubb Ltd.	USD	2 630	826 424	0,18
Citigroup, Inc.	USD	13 198	1 547 832	0,34
Citizens Financial Group, Inc.	USD	5 979	352 736	0,08
CME Group, Inc.	USD	2 136	589 174	0,13
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	1 432	331 995	0,07
Commerzbank AG	EUR	8 754	371 431	0,08
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	33 100	275 999	0,06
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	3 372	306 179	0,07
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	37 010	1 623 760	0,36
Erste Group Bank AG	EUR	3 818	463 521	0,10
Euronext NV, Reg. S	EUR	1 967	295 623	0,07
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	246	471 506	0,10
Fifth Third Bancorp	USD	5 667	269 567	0,06
Generali	EUR	28 240	1 182 777	0,26
Globe Life, Inc.	USD	1 715	242 811	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	2 047	1 811 817	0,40
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	11 274	558 480	0,12
Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	4 943	686 671	0,15
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	13 000	684 409	0,15
HSBC Holdings plc	HKD	44 000	692 932	0,15
HSBC Holdings plc	GBP	65 499	1 034 303	0,23
Huntington Bancshares, Inc.	USD	17 402	304 242	0,07
iA Financial Corp., Inc.	CAD	2 397	311 588	0,07
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	914 000	740 360	0,16
ING Groep NV	EUR	25 870	729 310	0,16
Intact Financial Corp.	CAD	2 252	468 956	0,10
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	2 591	422 994	0,09
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	115 332	799 439	0,18
JPMorgan Chase & Co.	USD	16 084	5 201 921	1,16
KB Financial Group, Inc.	KRW	2 989	258 077	0,06
KBC Group NV	EUR	3 055	399 057	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global ESG

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Lloyds Banking Group plc	GBP	400 435	529 224	0,12
M&T Bank Corp.	USD	1 890	385 034	0,08
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	1 478	277 046	0,06
Mastercard, Inc. 'A'	USD	5 114	2 955 157	0,65
MetLife, Inc.	USD	3 860	308 123	0,07
MGIC Investment Corp.	USD	8 475	250 998	0,06
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	100 200	1 594 895	0,35
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	30 800	1 127 658	0,25
Moody's Corp.	USD	982	506 862	0,11
Morgan Stanley	USD	8 108	1 459 917	0,32
National Bank of Canada	CAD	4 087	518 254	0,11
National Bank of Greece SA	EUR	20 006	307 837	0,07
NatWest Group plc	GBP	62 935	551 856	0,12
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	152 500	1 073 852	0,24
OTP Bank Nyrt.	HUF	3 473	371 050	0,08
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	82 500	1 268 529	0,28
PayPal Holdings, Inc.	USD	3 763	222 693	0,05
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	91 500	770 359	0,17
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3 225	681 173	0,15
Popular, Inc.	USD	1 730	218 036	0,05
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	31 482	791 840	0,17
Progressive Corp. (The)	USD	3 179	731 496	0,16
Radian Group, Inc.	USD	6 492	235 707	0,05
Regions Financial Corp.	USD	12 614	344 912	0,08
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	5 325	615 597	0,14
Royal Bank of Canada	CAD	11 152	1 913 472	0,42
S&P Global, Inc.	USD	2 021	1 067 149	0,24
Singapore Exchange Ltd.	SGD	38 300	505 655	0,11
Societe Generale SA	EUR	7 816	630 654	0,14
Standard Chartered plc	GBP	21 374	523 906	0,12
Stifel Financial Corp.	USD	1 977	251 119	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	39 500	1 273 786	0,28
Sun Life Financial, Inc.	CAD	6 868	430 428	0,09
Swiss Re AG	CHF	1 913	321 966	0,07
Synchrony Financial	USD	3 194	269 497	0,06
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	12 500	465 212	0,10
Truist Financial Corp.	USD	11 268	558 823	0,12
UBS Group AG	CHF	19 623	913 429	0,20
UniCredit SpA	EUR	10 502	876 278	0,19
United Overseas Bank Ltd.	SGD	31 000	845 957	0,19
US Bancorp	USD	9 995	543 219	0,12
Visa, Inc. 'A'	USD	9 918	3 505 365	0,77
Wells Fargo & Co.	USD	20 112	1 898 947	0,42
Zurich Insurance Group AG	CHF	1 445	1 099 650	0,24
			81 475 099	**17,96**
Santé				
Abbott Laboratories	USD	12 176	1 532 015	0,34
AbbVie, Inc.	USD	11 930	2 742 561	0,60
Agilent Technologies, Inc.	USD	3 107	427 878	0,09
Amgen, Inc.	USD	3 220	1 058 987	0,23
AstraZeneca plc	GBP	11 412	2 117 119	0,47
Boston Scientific Corp.	USD	26 221	2 518 271	0,56
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	6 663	361 202	0,08
Cardinal Health, Inc.	USD	5 733	1 188 394	0,26
Cencora, Inc.	USD	3 555	1 208 842	0,27
Cigna Group (The)	USD	591	163 400	0,04
CVS Health Corp.	USD	9 449	754 571	0,17
Danaher Corp.	USD	3 517	811 748	0,18
Edwards Lifesciences Corp.	USD	6 009	518 279	0,11
Elevance Health, Inc.	USD	489	170 563	0,04
Eli Lilly & Co.	USD	4 772	5 155 649	1,14
Encompass Health Corp.	USD	1 843	198 530	0,04
EssilorLuxottica SA	EUR	2 414	765 004	0,17
Exelixis, Inc.	USD	5 772	254 470	0,06
Gilead Sciences, Inc.	USD	6 675	822 329	0,18
GSK plc	GBP	51 985	1 275 972	0,28
HCA Healthcare, Inc.	USD	2 236	1 058 432	0,23
Hims & Hers Health, Inc.	USD	3 927	129 785	0,03
Hoya Corp.	JPY	3 400	514 451	0,11
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	555	378 917	0,08
Incyte Corp.	USD	1 417	140 211	0,03
Intuitive Surgical, Inc.	USD	2 196	1 258 608	0,28
Johnson & Johnson	USD	16 536	3 422 155	0,75
McKesson Corp.	USD	1 727	1 429 348	0,32
Medtronic plc	USD	13 106	1 267 374	0,28
Merck & Co., Inc.	USD	15 794	1 672 558	0,37
Novartis AG	CHF	13 940	1 933 116	0,43

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global ESG

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	14 784	756 900	0,17
Orion OYJ 'B'	EUR	3 903	291 537	0,06
Pfizer, Inc.	USD	34 156	852 923	0,19
Quest Diagnostics, Inc.	USD	4 072	714 857	0,16
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	4 814	273 618	0,06
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	439	339 973	0,07
ResMed, Inc.	USD	2 690	654 145	0,14
Roche Holding AG (CHF)	CHF	3 649	1 508 788	0,33
Stryker Corp.	USD	3 004	1 064 428	0,23
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2 021	1 179 486	0,26
United Therapeutics Corp.	USD	365	181 138	0,04
UnitedHealth Group, Inc.	USD	4 997	1 660 004	0,37
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	1 525	692 205	0,15
			47 420 741	**10,45**
Industrie				
3M Co.	USD	3 102	500 383	0,11
ABB Ltd.	CHF	17 149	1 278 045	0,28
Acuity, Inc.	USD	1 932	705 480	0,16
Aena SME SA, Reg. S	EUR	27 847	778 832	0,17
Allegion plc	USD	1 834	295 673	0,07
Armstrong World Industries, Inc.	USD	5 243	1 008 838	0,22
ATI, Inc.	USD	9 661	1 123 272	0,25
Automatic Data Processing, Inc.	USD	2 413	626 616	0,14
Axon Enterprise, Inc.	USD	1 179	674 779	0,15
Bilfinger SE	EUR	1 914	241 114	0,05
Brambles Ltd.	AUD	23 427	359 818	0,08
Carpenter Technology Corp.	USD	2 239	714 043	0,16
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	5 078	822 893	0,18
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	2 772	283 033	0,06
Cintas Corp.	USD	4 073	775 837	0,17
Comfort Systems USA, Inc.	USD	330	312 731	0,07
Cummins, Inc.	USD	1 904	978 496	0,22
Deere & Co.	USD	939	441 446	0,10
Eaton Corp. plc	USD	4 058	1 302 620	0,29
Ebara Corp.	JPY	12 300	290 022	0,06
Eiffage SA	EUR	2 092	300 654	0,07
EMCOR Group, Inc.	USD	454	280 420	0,06
Emerson Electric Co.	USD	5 729	775 495	0,17
Enka Insaat ve Sanayi A/S	TRY	1	2	–
Exosens SAS	EUR	13 280	755 467	0,17
Fastenal Co.	USD	7 636	312 246	0,07
FedEx Corp.	USD	1 956	569 609	0,13
Ferguson Enterprises, Inc.	USD	2 964	668 925	0,15
Fujikura Ltd.	JPY	8 700	972 608	0,21
Furukawa Electric Co. Ltd.	JPY	3 700	236 853	0,05
GE Vernova, Inc.	USD	2 128	1 404 438	0,31
Hanwha Engine	KRW	13 263	396 314	0,09
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	1 739	935 603	0,21
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	1 008	284 936	0,06
HEICO Corp.	USD	3 649	1 198 346	0,26
Hitachi Ltd.	JPY	43 900	1 375 841	0,30
Howmet Aerospace, Inc.	USD	12 677	2 635 812	0,59
Hubbell, Inc. 'B'	USD	825	368 678	0,08
Illinois Tool Works, Inc.	USD	1 673	419 866	0,09
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	43 400	481 644	0,11
JB Hunt Transport Services, Inc.	USD	3 973	780 142	0,17
Johnson Controls International plc	USD	6 694	809 829	0,18
Komatsu Ltd.	JPY	26 000	831 162	0,18
Konecranes OYJ	EUR	3 109	341 320	0,08
Legrand SA	EUR	2 723	406 845	0,09
Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	1 903	463 418	0,10
MEITEC Group Holdings, Inc.	JPY	10 300	233 357	0,05
Metso OYJ	EUR	19 490	341 182	0,08
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	13 000	381 124	0,08
MYR Group, Inc.	USD	1 436	314 850	0,07
Nexans SA	EUR	1 611	237 958	0,05
Parker-Hannifin Corp.	USD	1 178	1 047 762	0,23
Prysmian SpA	EUR	3 938	397 799	0,09
Quanta Services, Inc.	USD	1 082	464 097	0,10
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	11 800	668 587	0,15
Republic Services, Inc. 'A'	USD	4 284	920 122	0,20
Rockwell Automation, Inc.	USD	1 713	674 797	0,15
Rollins, Inc.	USD	30 790	1 861 793	0,41
Schneider Electric SE	EUR	4 743	1 308 157	0,29
Siemens AG	EUR	6 286	1 785 538	0,39
Siemens Energy AG	EUR	5 467	778 706	0,17

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global ESG

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
SK Square Co. Ltd.	KRW	1 453	373 376	0,08
Stantec, Inc.	CAD	4 930	469 486	0,10
Taisei Corp.	JPY	3 400	322 965	0,07
Trane Technologies plc	USD	2 425	950 221	0,21
Uber Technologies, Inc.	USD	18 455	1 517 273	0,33
United Rentals, Inc.	USD	352	287 894	0,06
Valmont Industries, Inc.	USD	564	229 943	0,05
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	3 320	546 233	0,12
Vinci SA	EUR	4 433	624 861	0,14
Waste Management, Inc.	USD	8 093	1 798 307	0,40
WW Grainger, Inc.	USD	231	235 969	0,05
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	174 500	472 455	0,10
			50 765 256	**11,19**
Technologies de l'information				
Accenture plc 'A'	USD	2 722	735 346	0,16
Accton Technology Corp.	TWD	9 000	340 262	0,08
Adobe, Inc.	USD	1 784	626 192	0,14
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	9 384	2 023 375	0,45
Advantest Corp.	JPY	5 000	635 562	0,14
Amphenol Corp. 'A'	USD	11 442	1 559 534	0,34
Analog Devices, Inc.	USD	2 866	788 525	0,17
Apple, Inc.	USD	75 909	20 745 878	4,57
Applied Materials, Inc.	USD	3 714	961 934	0,21
AppLovin Corp. 'A'	USD	1 283	891 520	0,20
Arista Networks, Inc.	USD	9 981	1 322 626	0,29
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	7 000	337 605	0,07
ASML Holding NV	EUR	2 121	2 294 629	0,51
Autodesk, Inc.	USD	2 534	759 285	0,17
Broadcom, Inc.	USD	24 161	8 457 837	1,86
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1 658	523 377	0,12
Celestica, Inc.	CAD	1 240	371 056	0,08
Ciena Corp.	USD	1 208	288 149	0,06
Cisco Systems, Inc.	USD	33 893	2 624 237	0,58
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	2 521	503 486	0,11
Corning, Inc.	USD	5 543	492 403	0,11
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	2 533	1 205 443	0,27
Datadog, Inc. 'A'	USD	2 323	318 518	0,07
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	2 130	272 596	0,06
Delta Electronics, Inc.	TWD	13 000	399 521	0,09
Elite Material Co. Ltd.	TWD	5 000	262 811	0,06
Fabrinet	USD	449	207 542	0,05
Fair Isaac Corp.	USD	181	316 244	0,07
First Solar, Inc.	USD	959	253 558	0,06
Fujitsu Ltd.	JPY	16 200	448 745	0,10
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	8 480	204 231	0,05
Intel Corp.	USD	21 590	813 927	0,18
International Business Machines Corp.	USD	5 481	1 656 029	0,37
Intuit, Inc.	USD	1 664	1 115 307	0,25
KLA Corp.	USD	862	1 072 681	0,24
Lam Research Corp.	USD	7 831	1 361 906	0,30
Lumentum Holdings, Inc.	USD	470	174 620	0,04
Marvell Technology, Inc.	USD	5 476	475 367	0,10
MediaTek, Inc.	TWD	9 000	410 323	0,09
Micron Technology, Inc.	USD	6 148	1 806 606	0,40
Microsoft Corp.	USD	36 285	17 692 528	3,90
MongoDB, Inc. 'A'	USD	845	356 153	0,08
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	316	292 204	0,06
Motorola Solutions, Inc.	USD	992	381 084	0,08
NEC Corp.	JPY	11 000	374 169	0,08
NVIDIA Corp.	USD	124 085	23 514 632	5,17
NXP Semiconductors NV	USD	989	217 758	0,05
Okta, Inc. 'A'	USD	2 291	200 422	0,04
Oracle Corp.	USD	9 700	1 913 744	0,42
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	14 010	2 535 483	0,56
Palo Alto Networks, Inc.	USD	5 379	1 005 076	0,22
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	1 989	134 874	0,03
QUALCOMM, Inc.	USD	5 206	903 819	0,20
Salesforce, Inc.	USD	5 629	1 495 926	0,33
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	28 909	2 424 178	0,53
SAP SE	EUR	6 714	1 644 523	0,36
Seagate Technology Holdings plc	USD	1 838	515 221	0,11
ServiceNow, Inc.	USD	6 835	1 051 124	0,23
Shopify, Inc. 'A'	CAD	7 438	1 218 446	0,27
SK hynix, Inc.	KRW	3 961	1 802 108	0,40
Snowflake, Inc. 'A'	USD	2 138	474 553	0,10
Strategy, Inc. 'A'	USD	1 732	269 888	0,06
Synopsys, Inc.	USD	796	377 759	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global ESG

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	21 821	6 628 851	1,46
TE Connectivity plc	USD	5 465	1 259 644	0,28
Teradyne, Inc.	USD	1 304	256 580	0,06
Texas Instruments, Inc.	USD	4 121	723 606	0,16
Tokyo Electron Ltd.	JPY	1 800	398 061	0,09
Western Digital Corp.	USD	2 575	453 646	0,10
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	173 200	878 609	0,19
Zscaler, Inc.	USD	2 091	475 666	0,10
			131 929 128	**29,07**
Matériaux				
Air Liquide SA	EUR	1 745	328 355	0,07
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	8 903	348 686	0,08
Boliden AB	SEK	15 103	840 857	0,19
CRH plc	USD	10 294	1 296 315	0,29
Crown Holdings, Inc.	USD	4 553	472 565	0,10
Ecolab, Inc.	USD	5 508	1 457 470	0,31
Gold Fields Ltd., ADR	USD	14 818	655 271	0,14
Heidelberg Materials AG	EUR	783	205 307	0,05
Holcim AG	CHF	3 184	312 473	0,07
IAMGOLD Corp.	CAD	26 437	443 482	0,10
Kinross Gold Corp.	CAD	21 934	628 460	0,14
Linde plc	USD	1 853	794 129	0,18
Newmont Corp.	USD	6 709	678 592	0,15
Nitto Denko Corp.	JPY	12 900	307 742	0,07
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	1 901	620 544	0,14
Steel Dynamics, Inc.	USD	3 273	560 288	0,12
Vulcan Materials Co.	USD	1 442	416 775	0,09
			10 367 311	**2,29**
Immobilier				
CareTrust REIT, Inc.	USD	18 515	683 644	0,15
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	8 555	1 398 427	0,31
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	3 280	513 099	0,11
Equinix, Inc., REIT	USD	795	611 969	0,13
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	15 804	708 335	0,16
Prologis, Inc., REIT	USD	5 026	648 644	0,14
Sabra Health Care REIT, Inc.	USD	33 489	635 956	0,14
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	4 172	779 957	0,17
Ventas, Inc., REIT	USD	10 443	823 431	0,18
Welltower, Inc., REIT	USD	8 015	1 506 819	0,34
			8 310 281	**1,83**
Services aux collectivités				
E.ON SE	EUR	75 416	1 419 054	0,31
Exelon Corp.	USD	26 287	1 154 753	0,25
National Grid plc	GBP	69 757	1 071 230	0,24
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	185 801	1 974 923	0,44
United Utilities Group plc	GBP	81 058	1 302 025	0,29
			6 921 985	**1,53**
Total des actions			**450 579 341**	**99,32**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**450 579 341**	**99,32**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	659 400	658 694	0,15
			658 694	**0,15**
Total des obligations			**658 694**	**0,15**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**658 694**	**0,15**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Matériaux				
China Lumena New Materials Corp.[#]	HKD	14 950	–	–
			–	**–**
Total des actions			**–**	**–**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**–**	**–**
Total des investissements			**451 238 035**	**99,47**
Espèces			**2 419 862**	**0,53**
Autres actifs/(passifs)			**(10 816)**	**0,00**
Actif net total			**453 647 081**	**100,00**

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global Quality

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	36 965	11 605 556	1,97
Alphabet, Inc. 'C'	USD	31 082	9 781 690	1,65
AT&T, Inc.	USD	70 215	1 743 100	0,29
Capcom Co. Ltd.	JPY	25 800	599 954	0,10
Deutsche Telekom AG	EUR	68 961	2 246 885	0,38
KDDI Corp.	JPY	45 800	792 826	0,13
Konami Group Corp.	JPY	2 700	368 360	0,06
Koninklijke KPN NV	EUR	282 072	1 316 831	0,22
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	13 802	9 197 600	1,55
NetEase, Inc.	HKD	28 100	778 104	0,13
Netflix, Inc.	USD	35 526	3 322 178	0,56
Nintendo Co. Ltd.	JPY	10 500	706 694	0,12
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	362 200	1 281 574	0,22
Spotify Technology SA	USD	2 469	1 424 469	0,24
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	309 400	613 768	0,10
Telstra Group Ltd.	AUD	318 527	1 037 359	0,17
Tencent Holdings Ltd.	HKD	53 800	4 159 926	0,70
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	19 322	341 314	0,06
T-Mobile US, Inc.	USD	3 421	694 615	0,12
Verizon Communications, Inc.	USD	43 057	1 752 254	0,30
Vodacom Group Ltd.	ZAR	42 250	360 474	0,06
			54 125 531	**9,13**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	138 900	2 567 757	0,43
Amazon.com, Inc.	USD	60 939	14 173 727	2,38
Asics Corp.	JPY	36 200	871 380	0,15
AutoZone, Inc.	USD	277	942 010	0,16
Booking Holdings, Inc.	USD	326	1 770 644	0,30
Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	870 000	499 858	0,08
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	45 500	561 649	0,09
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	10 825	401 276	0,07
Compass Group plc	GBP	15 936	506 811	0,09
D.R. Horton, Inc.	USD	2 404	350 243	0,06
Dollarama, Inc.	CAD	11 942	1 795 944	0,30
DoorDash, Inc. 'A'	USD	2 668	608 983	0,10
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	1 700	620 689	0,10
Ferrari NV	EUR	1 515	565 154	0,10
Frontdoor, Inc.	USD	4 973	290 352	0,05
Garmin Ltd.	USD	2 569	527 292	0,09
Gildan Activewear, Inc.	CAD	11 177	701 161	0,12
Hermes International SCA	EUR	273	680 192	0,11
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	3 393	986 283	0,17
Home Depot, Inc. (The)	USD	6 009	2 079 474	0,35
Industria de Diseno Textil SA	EUR	8 000	529 213	0,09
InterContinental Hotels Group plc	GBP	5 069	713 301	0,12
Lowe's Cos., Inc.	USD	1 534	373 383	0,06
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1 503	1 138 262	0,19
McDonald's Corp.	USD	5 565	1 715 020	0,29
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	21 700	289 354	0,05
MercadoLibre, Inc.	USD	868	1 754 510	0,30
NIKE, Inc. 'B'	USD	5 858	368 789	0,06
NVR, Inc.	USD	49	359 286	0,06
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	10 050	919 803	0,16
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	2 435	277 208	0,05
Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	25 200	609 352	0,10
Prosus NV	EUR	16 766	1 040 394	0,18
PulteGroup, Inc.	USD	1 930	228 217	0,04
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	4 087	1 152 641	0,19
Sanrio Co. Ltd.	JPY	9 000	282 565	0,05
Sea Ltd., ADR	USD	4 451	571 642	0,10
SharkNinja, Inc.	USD	3 340	380 396	0,06
Starbucks Corp.	USD	6 291	536 804	0,09
Tesla, Inc.	USD	18 117	8 292 384	1,40
TJX Cos., Inc. (The)	USD	10 219	1 588 324	0,27
Toll Brothers, Inc.	USD	1 236	169 028	0,03
Tractor Supply Co.	USD	3 535	178 109	0,03
			54 968 864	**9,27**
Biens de consommation de base				
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	28 700	608 920	0,10
Coca-Cola Co. (The)	USD	38 305	2 684 585	0,45
Coca-Cola HBC AG	GBP	6 764	349 607	0,06
Colgate-Palmolive Co.	USD	12 452	990 293	0,17
Costco Wholesale Corp.	USD	3 954	3 423 850	0,58
Kimberly-Clark Corp.	USD	3 551	360 740	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	33 848	1 385 825	0,23
Kroger Co. (The)	USD	7 689	482 010	0,08
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	42 356	1 917 608	0,32

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global Quality

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
L'Oreal SA	EUR	1 289	554 842	0,09
Metro, Inc. 'A'	CAD	13 433	967 282	0,16
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	9 649	528 862	0,09
Nestle SA	CHF	18 886	1 876 924	0,32
Orkla ASA	NOK	82 910	924 363	0,16
PepsiCo, Inc.	USD	10 405	1 500 498	0,25
Procter & Gamble Co. (The)	USD	19 893	2 865 388	0,48
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	2 559	206 626	0,03
Samyang Foods Co. Ltd.	KRW	608	520 953	0,09
Unilever plc	GBP	22 852	1 493 946	0,25
Walmart, Inc.	USD	36 887	4 124 428	0,71
Weilong Delicious Global Holdings Ltd.	HKD	282 400	409 382	0,07
			28 176 932	**4,75**
Énergie				
Cameco Corp.	CAD	4 693	429 013	0,07
Cheniere Energy, Inc.	USD	3 837	742 658	0,13
Chevron Corp.	USD	15 408	2 348 862	0,39
ConocoPhillips	USD	7 919	745 362	0,13
Enbridge, Inc.	CAD	14 800	710 782	0,12
Eni SpA	EUR	45 511	865 855	0,15
EOG Resources, Inc.	USD	4 068	430 794	0,07
Exxon Mobil Corp.	USD	30 030	3 645 301	0,60
Galp Energia SGPS SA	EUR	16 561	284 482	0,05
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	7 288	1 340 058	0,23
Hess Midstream LP 'A'	USD	8 651	298 361	0,05
Imperial Oil Ltd.	CAD	11 443	995 518	0,17
Inpex Corp.	JPY	34 300	687 807	0,12
OMV AG	EUR	6 569	366 297	0,06
Shell plc	EUR	29 464	1 088 883	0,18
Shell plc	GBP	47 789	1 761 561	0,29
Tenaris SA	EUR	16 798	326 869	0,06
TotalEnergies SE	EUR	19 579	1 277 941	0,22
Williams Cos., Inc. (The)	USD	18 651	1 122 154	0,19
			19 468 558	**3,28**
Finances				
Aflac, Inc.	USD	6 596	731 074	0,12
AIA Group Ltd.	HKD	94 800	976 415	0,16
Allianz SE	EUR	4 100	1 904 731	0,32
American Express Co.	USD	3 528	1 318 376	0,22
Aon plc 'A'	USD	1 490	531 381	0,09
ASR Nederland NV	EUR	14 300	1 017 831	0,17
Assurant, Inc.	USD	2 754	667 051	0,11
AXA SA	EUR	25 855	1 243 449	0,21
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	50 903	1 198 344	0,20
Banco Santander SA	EUR	123 154	1 456 135	0,25
Bank of America Corp.	USD	61 301	3 394 809	0,57
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	15 255	1 783 547	0,30
Barclays plc	GBP	150 099	961 077	0,16
BlackRock, Inc.	USD	2 018	2 187 344	0,37
Blackstone, Inc.	USD	5 587	863 265	0,15
BNP Paribas SA	EUR	7 252	687 922	0,12
CaixaBank SA	EUR	51 843	635 802	0,11
Capital One Financial Corp.	USD	4 728	1 152 702	0,19
Cboe Global Markets, Inc.	USD	1 965	500 180	0,08
Charles Schwab Corp. (The)	USD	14 236	1 432 190	0,24
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	715 000	708 642	0,12
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	151 000	1 028 024	0,17
Chubb Ltd.	USD	3 121	980 711	0,17
Citigroup, Inc.	USD	12 692	1 488 489	0,25
Citizens Financial Group, Inc.	USD	6 983	411 968	0,07
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	2 076	481 300	0,08
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	77 200	643 721	0,11
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	38 200	1 675 970	0,28
Deutsche Boerse AG	EUR	1 459	388 130	0,07
East West Bancorp, Inc.	USD	2 015	230 054	0,04
Eurobank SA	EUR	67 122	275 524	0,05
Euronext NV, Reg. S	EUR	1 503	225 888	0,04
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	157	300 921	0,05
Fifth Third Bancorp	USD	5 190	246 877	0,04
First Horizon Corp.	USD	9 342	223 627	0,04
Fiserv, Inc.	USD	2 645	178 806	0,03
Generali	EUR	35 498	1 486 764	0,25
Globe Life, Inc.	USD	4 319	611 486	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	2 497	2 210 116	0,37
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	20 226	1 001 934	0,17
Hannover Rueck SE	EUR	1 846	576 146	0,10
Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	7 546	1 048 274	0,18
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	10 900	573 851	0,10
HSBC Holdings plc	HKD	21 600	340 167	0,06
HSBC Holdings plc	GBP	134 898	2 130 192	0,36

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global Quality

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Huntington Bancshares, Inc.	USD	20 459	357 688	0,06
ING Groep NV	EUR	24 437	688 912	0,12
Intact Financial Corp.	CAD	2 661	554 126	0,09
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	4 663	761 258	0,13
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	122 709	850 573	0,14
JPMorgan Chase & Co.	USD	19 546	6 321 607	1,06
KB Financial Group, Inc.	KRW	2 556	220 691	0,04
KBC Group NV	EUR	2 975	388 607	0,07
KeyCorp	USD	12 103	249 964	0,04
London Stock Exchange Group plc	GBP	3 068	369 483	0,06
M&T Bank Corp.	USD	1 984	404 184	0,07
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	3 496	655 312	0,11
Mastercard, Inc. 'A'	USD	6 008	3 471 760	0,59
MetLife, Inc.	USD	6 008	479 587	0,08
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	117 600	1 871 853	0,32
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	41 600	1 523 071	0,26
Moody's Corp.	USD	1 350	696 806	0,12
Morgan Stanley	USD	10 517	1 893 679	0,32
MSCI, Inc. 'A'	USD	794	462 530	0,08
Muenchener Rueckversi-cherungs-Ge-sellschaft AG	EUR	1 786	1 197 146	0,20
National Bank of Canada	CAD	4 339	550 209	0,09
National Bank of Greece SA	EUR	25 411	391 005	0,07
NatWest Group plc	GBP	74 979	657 466	0,11
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	184 000	1 295 664	0,22
NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	7 897	325 613	0,05
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	88 800	1 365 398	0,23
PayPal Holdings, Inc.	USD	5 953	352 297	0,06
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	133 500	1 123 966	0,19
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3 345	706 519	0,12
Popular, Inc.	USD	1 962	247 276	0,04
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	38 722	973 942	0,16
Primerica, Inc.	USD	574	149 617	0,03
Progressive Corp. (The)	USD	5 083	1 169 612	0,20
Regions Financial Corp.	USD	13 606	372 037	0,06
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	5 446	629 585	0,11
Royal Bank of Canada	CAD	14 784	2 536 655	0,43
S&P Global, Inc.	USD	2 618	1 382 383	0,23
Singapore Exchange Ltd.	SGD	50 600	668 045	0,11
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	13 603	287 046	0,05
Standard Chartered plc	GBP	29 954	734 213	0,12
Sun Life Financial, Inc.	CAD	15 518	972 536	0,16
Swiss Re AG	CHF	3 074	517 368	0,09
Swissquote Group Holding SA	CHF	518	317 886	0,05
Synchrony Financial	USD	3 445	290 675	0,05
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	22 400	833 661	0,14
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	5 891	558 239	0,09
Truist Financial Corp.	USD	12 125	601 325	0,10
UBS Group AG	CHF	24 230	1 127 879	0,19
UniCredit SpA	EUR	12 959	1 081 288	0,18
United Overseas Bank Ltd.	SGD	29 400	802 295	0,14
US Bancorp	USD	4 745	257 887	0,04
Visa, Inc. 'A'	USD	11 915	4 211 173	0,70
Wells Fargo & Co.	USD	26 152	2 469 235	0,42
Zurich Insurance Group AG	CHF	1 758	1 337 844	0,23
			98 827 883	**16,66**
Santé				
Abbott Laboratories	USD	16 286	2 049 146	0,35
AbbVie, Inc.	USD	15 177	3 489 007	0,59
Agilent Technologies, Inc.	USD	1 577	217 175	0,04
Amgen, Inc.	USD	3 901	1 282 953	0,22
Argenx SE	EUR	503	423 340	0,07
AstraZeneca plc	GBP	14 660	2 719 677	0,46
Boston Scientific Corp.	USD	30 579	2 936 814	0,50
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	7 510	407 118	0,07
Cardinal Health, Inc.	USD	7 264	1 505 755	0,25
Cencora, Inc.	USD	4 436	1 508 417	0,25
Classys, Inc.	KRW	9 212	348 586	0,06
Danaher Corp.	USD	2 589	597 559	0,10
Edwards Lifesciences Corp.	USD	4 483	386 661	0,07
Elevance Health, Inc.	USD	1 208	421 350	0,07
Eli Lilly & Co.	USD	5 620	6 071 827	1,01
EssilorLuxottica SA	EUR	2 781	881 307	0,15
Exelixis, Inc.	USD	12 002	529 132	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global Quality

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Gilead Sciences, Inc.	USD	7 518	926 183	0,16
GSK plc	GBP	44 393	1 089 626	0,18
Halozyme Therapeutics, Inc.	USD	3 655	247 597	0,04
HCA Healthcare, Inc.	USD	2 407	1 139 376	0,19
Hims & Hers Health, Inc.	USD	8 129	268 658	0,05
Hoya Corp.	JPY	3 800	574 975	0,10
Intuitive Surgical, Inc.	USD	2 657	1 522 825	0,26
Johnson & Johnson	USD	19 533	4 042 389	0,67
McKesson Corp.	USD	2 249	1 861 381	0,31
Medtronic plc	USD	12 188	1 178 602	0,20
Merck & Co., Inc.	USD	16 811	1 780 256	0,30
Novartis AG	CHF	14 080	1 952 531	0,33
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	22 581	1 156 086	0,19
Orion OYJ 'B'	EUR	13 360	997 933	0,17
Pfizer, Inc.	USD	39 790	993 611	0,17
Quest Diagnostics, Inc.	USD	6 633	1 164 452	0,20
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	10 730	609 871	0,10
ResMed, Inc.	USD	3 350	814 641	0,14
Roche Holding AG (CHF)	CHF	3 935	1 627 043	0,27
Sanofi SA	EUR	4 353	422 788	0,07
Stryker Corp.	USD	4 245	1 504 160	0,25
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2 577	1 503 976	0,25
UnitedHealth Group, Inc.	USD	6 758	2 245 008	0,38
Vertex Pharmaceuti-cals, Inc.	USD	2 034	923 243	0,16
Zoetis, Inc. 'A'	USD	1 652	208 968	0,04
			56 532 003	**9,53**
Industrie				
3M Co.	USD	3 791	611 525	0,10
ABB Ltd.	CHF	26 636	1 985 073	0,33
Acuity, Inc.	USD	2 032	741 995	0,13
Aena SME SA, Reg. S	EUR	34 230	957 353	0,16
Allegion plc	USD	5 675	914 909	0,15
Armstrong World Industries, Inc.	USD	4 829	929 178	0,16
ATI, Inc.	USD	3 239	376 594	0,06
Automatic Data Processing, Inc.	USD	3 196	829 948	0,14
Axon Enterprise, Inc.	USD	1 792	1 025 619	0,17
Babcock International Group plc	GBP	20 495	342 719	0,06
BAE Systems plc	GBP	20 501	472 721	0,08
Brady Corp. 'A'	USD	7 851	622 483	0,10
Brambles Ltd.	AUD	44 483	683 219	0,12
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	3 422	771 158	0,13
Carpenter Technology Corp.	USD	1 107	353 035	0,06
Caterpillar, Inc.	USD	4 129	2 385 250	0,40
Cintas Corp.	USD	5 491	1 045 942	0,18
Cummins, Inc.	USD	3 241	1 665 602	0,28
Curtiss-Wright Corp.	USD	1 213	677 593	0,11
Deere & Co.	USD	2 035	956 702	0,16
Eaton Corp. plc	USD	4 190	1 344 993	0,23
Ebara Corp.	JPY	29 800	702 654	0,12
EMCOR Group, Inc.	USD	774	478 074	0,08
Emerson Electric Co.	USD	5 929	802 567	0,14
ESCO Technologies, Inc.	USD	1 499	295 301	0,05
Ferguson Enterprises, Inc.	USD	2 656	599 415	0,10
Fujikura Ltd.	JPY	13 000	1 453 322	0,25
GE Vernova, Inc.	USD	2 950	1 946 941	0,33
General Electric Co.	USD	9 863	3 068 621	0,51
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	980	317 650	0,05
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	2 231	1 200 305	0,20
HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd.	KRW	4 412	594 154	0,10
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	1 038	293 417	0,05
HEICO Corp.	USD	3 096	1 016 738	0,17
Hitachi Ltd.	JPY	32 200	1 009 159	0,17
HOCHTIEF AG	EUR	2 380	939 040	0,16
Howmet Aerospace, Inc.	USD	11 648	2 421 863	0,40
Hyundai Rotem Co. Ltd.	KRW	4 445	579 789	0,10
Illinois Tool Works, Inc.	USD	2 396	601 314	0,10
ITOCHU Corp.	JPY	65 000	820 839	0,14
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	63 000	699 161	0,12
Johnson Controls International plc	USD	7 222	873 705	0,15
Konecranes OYJ	EUR	6 068	666 173	0,11
Legrand SA	EUR	3 526	526 822	0,09
MEITEC Group Holdings, Inc.	JPY	11 100	251 482	0,04
Parker-Hannifin Corp.	USD	1 070	951 703	0,16
Paychex, Inc.	USD	1 564	177 455	0,03
Pentair plc	USD	3 878	410 550	0,07
Quanta Services, Inc.	USD	2 414	1 035 426	0,17

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global Quality

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	16 700	946 221	0,16
RELX plc	GBP	8 245	334 978	0,06
Republic Services, Inc. 'A'	USD	5 341	1 147 145	0,19
Rheinmetall AG	EUR	317	581 431	0,10
Rockwell Automation, Inc.	USD	1 618	637 374	0,11
Rollins, Inc.	USD	21 036	1 271 993	0,21
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	76 186	1 178 670	0,20
RTX Corp.	USD	8 607	1 584 786	0,27
Saab AB 'B'	SEK	7 936	462 647	0,08
Safran SA	EUR	2 466	861 108	0,15
Sanwa Holdings Corp.	JPY	22 000	572 405	0,10
Schneider Electric SE	EUR	6 756	1 863 358	0,31
Siemens AG	EUR	8 194	2 327 505	0,39
Siemens Energy AG	EUR	7 295	1 039 082	0,18
Stantec, Inc.	CAD	6 936	660 519	0,11
Trane Technologies plc	USD	2 850	1 116 755	0,19
TransDigm Group, Inc.	USD	1 189	1 566 032	0,26
Uber Technologies, Inc.	USD	25 280	2 078 388	0,35
Union Pacific Corp.	USD	2 797	652 092	0,11
United Rentals, Inc.	USD	418	341 874	0,06
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	7 467	1 228 531	0,21
Waste Connections, Inc.	CAD	6 556	1 168 211	0,20
Waste Management, Inc.	USD	6 546	1 454 555	0,25
WW Grainger, Inc.	USD	294	300 324	0,05
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	238 000	644 380	0,11
			70 447 615	**11,88**
Technologies de l'information				
Accenture plc 'A'	USD	3 631	980 911	0,17
Accton Technology Corp.	TWD	12 000	453 683	0,08
Adobe, Inc.	USD	2 284	801 694	0,14
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	12 777	2 754 973	0,46
Advantest Corp.	JPY	6 300	800 808	0,14
Amphenol Corp. 'A'	USD	16 205	2 208 726	0,37
Analog Devices, Inc.	USD	3 683	1 013 307	0,17
Apple, Inc.	USD	94 931	25 944 580	4,36
Applied Materials, Inc.	USD	4 756	1 231 815	0,21
AppLovin Corp. 'A'	USD	1 853	1 287 596	0,22
Arista Networks, Inc.	USD	13 514	1 790 799	0,30
ASM International NV	EUR	331	201 162	0,03
ASML Holding NV	EUR	2 727	2 950 237	0,50
Autodesk, Inc.	USD	3 376	1 011 581	0,17
Broadcom, Inc.	USD	30 119	10 543 505	1,78
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1 737	548 315	0,09
Celestica, Inc.	CAD	2 556	764 853	0,13
Cisco Systems, Inc.	USD	44 029	3 409 038	0,57
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	2 355	470 333	0,08
Constellation Software, Inc.	CAD	187	452 430	0,08
Corning, Inc.	USD	8 825	783 954	0,13
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	3 247	1 545 232	0,26
Datadog, Inc. 'A'	USD	2 806	384 744	0,06
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	2 207	282 450	0,05
Delta Electronics, Inc.	TWD	9 000	276 591	0,05
Elite Material Co. Ltd.	TWD	9 000	473 059	0,08
Fair Isaac Corp.	USD	137	239 367	0,04
Fortinet, Inc.	USD	6 411	515 108	0,09
International Business Machines Corp.	USD	6 469	1 954 543	0,33
Intuit, Inc.	USD	2 019	1 353 248	0,23
KLA Corp.	USD	1 111	1 382 539	0,23
Lam Research Corp.	USD	9 390	1 633 035	0,28
LEENO Industrial, Inc.	KRW	7 412	311 289	0,05
Marvell Technology, Inc.	USD	6 752	586 135	0,10
MediaTek, Inc.	TWD	11 000	501 506	0,08
Micron Technology, Inc.	USD	8 402	2 468 949	0,42
Microsoft Corp.	USD	44 759	21 824 444	3,67
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	356	329 192	0,06
Motorola Solutions, Inc.	USD	1 849	710 307	0,12
NVIDIA Corp.	USD	153 928	29 170 009	4,91
NXP Semiconductors NV	USD	882	194 199	0,03
Oracle Corp.	USD	13 554	2 674 112	0,45
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	17 994	3 256 493	0,55
Palo Alto Networks, Inc.	USD	7 278	1 359 907	0,23
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	3 783	256 525	0,04
QUALCOMM, Inc.	USD	7 732	1 342 360	0,23
Rambus, Inc.	USD	2 902	274 876	0,05
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	17 000	264 693	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global Quality

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Salesforce, Inc.	USD	7 366	1 957 539	0,33
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	5 370	333 276	0,06
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	34 406	2 885 132	0,49
SAP SE	EUR	8 527	2 088 598	0,35
ServiceNow, Inc.	USD	7 610	1 170 307	0,20
Shopify, Inc. 'A'	CAD	7 830	1 282 661	0,22
SK hynix, Inc.	KRW	5 112	2 325 770	0,39
Snowflake, Inc. 'A'	USD	3 300	732 472	0,12
Synopsys, Inc.	USD	1 068	506 842	0,09
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	30 762	9 344 976	1,58
TE Connectivity plc	USD	6 866	1 582 564	0,27
Texas Instruments, Inc.	USD	5 484	962 935	0,16
Tokyo Electron Ltd.	JPY	2 800	619 207	0,10
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	268 200	1 360 526	0,23
Yokogawa Electric Corp.	JPY	9 100	292 627	0,05
Zscaler, Inc.	USD	2 432	553 237	0,09
			163 967 881	**27,64**
Matériaux				
Air Liquide SA	EUR	5 207	979 797	0,17
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	12 417	486 312	0,08
Amrize Ltd.	CHF	9 318	510 646	0,09
Anglogold Ashanti plc	USD	5 524	478 346	0,08
B2Gold Corp.	CAD	106 877	487 741	0,08
BHP Group Ltd.	GBP	7 951	241 633	0,04
BHP Group Ltd.	AUD	34 976	1 063 057	0,18
CRH plc	USD	17 042	2 146 082	0,35
Ecolab, Inc.	USD	4 869	1 288 384	0,22
Franco-Nevada Corp.	CAD	2 813	586 138	0,10
Gold Fields Ltd., ADR	USD	11 244	497 224	0,08
Harmony Gold Mining Co. Ltd., ADR	USD	27 394	549 250	0,09
Heidelberg Materials AG	EUR	3 336	874 719	0,15
Holcim AG	CHF	11 016	1 081 093	0,18
Kinross Gold Corp.	CAD	22 150	634 649	0,11
Linde plc	USD	3 727	1 597 259	0,27
New Gold, Inc.	CAD	79 957	704 035	0,12
Newmont Corp.	USD	8 156	824 952	0,14
Nitto Denko Corp.	JPY	15 000	357 840	0,06
Rio Tinto Ltd.	AUD	9 204	903 178	0,15
Rio Tinto plc	GBP	15 568	1 255 361	0,21
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	1 976	645 027	0,11
Steel Dynamics, Inc.	USD	972	166 392	0,03
Tokyo Ohka Kogyo Co. Ltd.	JPY	9 300	345 410	0,06
Vulcan Materials Co.	USD	1 027	296 829	0,05
			19 001 354	**3,20**
Immobilier				
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	370 800	689 308	0,12
CareTrust REIT, Inc.	USD	17 607	650 117	0,11
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	11 138	1 820 652	0,31
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	4 029	630 267	0,11
Equinix, Inc., REIT	USD	1 005	773 621	0,13
National Health Investors, Inc., REIT	USD	12 594	977 043	0,16
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	26 747	1 198 801	0,20
Prologis, Inc., REIT	USD	5 756	742 856	0,13
Sabra Health Care REIT, Inc.	USD	39 364	747 522	0,13
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	6 821	1 275 188	0,21
Ventas, Inc., REIT	USD	9 536	751 914	0,13
Welltower, Inc., REIT	USD	11 798	2 218 023	0,36
			12 475 312	**2,10**
Services aux collectivités				
Consolidated Edison, Inc.	USD	4 220	421 576	0,07
Constellation Energy Corp.	USD	1 997	713 699	0,12
Endesa SA	EUR	49 311	1 773 431	0,30
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	32 740	1 297 188	0,22
Iberdrola SA	EUR	124 074	2 690 008	0,44
IDACORP, Inc.	USD	11 423	1 456 141	0,25
Italgas SpA	EUR	157 200	1 757 538	0,30
NRG Energy, Inc.	USD	6 599	1 059 239	0,18
Southern Co. (The)	USD	7 986	698 860	0,12
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	149 845	1 592 738	0,27
Vistra Corp.	USD	3 165	515 106	0,09
			13 975 524	**2,36**
Total des actions			**591 967 457**	**99,80**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**591 967 457**	**99,80**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Matériaux				
China Lumena New Materials Corp.#	HKD	82 650	–	–
			–	–
Total des actions			–	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF QEP Global Quality

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Warrants				
Technologies de l'information				
Constellation Software, Inc. 31/03/2040#	CAD	495	–	–
			–	–
Total des warrants			**–**	**–**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**–**	**–**
Total des investissements			**591 967 457**	**99,80**
Espèces			**1 705 173**	**0,29**
Autres actifs/(passifs)			**(536 373)**	**(0,09)**
Actif net total			**593 136 257**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
SEK	13 704 527	USD	1 481 835	30/01/2026	HSBC	7 850	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**7 850**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**7 850**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
SEK	141 320	USD	15 416	30/01/2026	HSBC	(55)	–
USD	18 599	SEK	172 395	30/01/2026	HSBC	(141)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(196)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(196)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**7 654**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Commodity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 05/03/2026	USD	5 460 000	5 426 771	7,59
US Treasury Bill 0% 06/01/2026	USD	4 950 000	4 948 092	6,92
US Treasury Bill 0% 08/01/2026	USD	7 900 000	7 895 408	11,04
US Treasury Bill 0% 15/01/2026	USD	6 120 000	6 112 184	8,54
US Treasury Bill 0% 22/01/2026	USD	6 870 000	6 856 527	9,58
US Treasury Bill 0% 29/01/2026	USD	6 350 000	6 333 149	8,85
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	8 170 000	8 136 725	11,38
US Treasury Bill 0% 19/02/2026	USD	4 170 000	4 150 336	5,80
US Treasury Bill 0% 12/03/2026	USD	6 190 000	6 148 195	8,59
			56 007 387	**78,29**
Total des obligations			**56 007 387**	**78,29**
Actions				
Matériaux				
Hycroft Mining Holding Corp. 'A'	USD	6 270	144 145	0,20
Southern Copper Corp.	USD	2	291	–
			144 436	**0,20**
Total des actions			**144 436**	**0,20**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**56 151 823**	**78,49**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 05/02/2026	USD	7 570 000	7 544 795	10,55
			7 544 795	**10,55**
Total des obligations			**7 544 795**	**10,55**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**7 544 795**	**10,55**
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Fonds d'investissement				
iShares Physical Gold ETC	USD	38 700	3 237 255	4,52
WisdomTree Corn	USD	23 500	441 976	0,62
			3 679 231	**5,14**
Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			**3 679 231**	**5,14**
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			**3 679 231**	**5,14**
Total des investissements			**67 375 849**	**94,18**
Espèces			**2 452 192**	**3,43**
Autres actifs/(passifs)			**1 712 768**	**2,39**
Actif net total			**71 540 809**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Commodity

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	300 000	USD	349 125	20/01/2026	Goldman Sachs	3 376	–
EUR	1 435 000	USD	1 657 302	20/01/2026	HSBC	28 828	0,05
EUR	540 000	USD	628 429	20/01/2026	J.P. Morgan	6 073	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**38 277**	**0,06**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	12 174	USD	15 396	30/01/2026	HSBC	9	–
CZK	534 438	USD	25 917	30/01/2026	HSBC	19	–
EUR	6 612	USD	7 764	30/01/2026	HSBC	10	–
GBP	3 287 071	USD	4 398 209	30/01/2026	HSBC	23 741	0,03
PLN	21 127 633	USD	5 864 008	30/01/2026	HSBC	12 686	0,02
USD	94 576	EUR	80 241	30/01/2026	HSBC	246	–
USD	124 103	PLN	445 049	30/01/2026	HSBC	311	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**37 022**	**0,05**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**75 299**	**0,11**
USD	992 270	EUR	850 000	20/01/2026	HSBC	(6 483)	(0,01)
USD	1 666 995	EUR	1 425 000	20/01/2026	Standard Chartered	(7 386)	(0,02)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(13 869)**	**(0,03)**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	395	USD	502	30/01/2026	HSBC	(1)	–
EUR	5 065 311	USD	5 956 928	30/01/2026	HSBC	(2 227)	–
GBP	121 715	USD	163 986	30/01/2026	HSBC	(248)	–
PLN	2 542 102	USD	708 535	30/01/2026	HSBC	(1 444)	–
USD	266	CHF	210	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	416	CZK	8 590	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	412	EUR	351	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	113 223	GBP	84 364	30/01/2026	HSBC	(269)	–
USD	2 765	PLN	9 943	30/01/2026	HSBC	(1)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(4 192)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(18 061)**	**(0,03)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**57 238**	**0,08**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Commodity

Contrats de swap de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0 % sur la valeur notionnelle	BNP Paribas	22 787 670	USD	16/01/2026	644 125
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	16 029 173	USD	16/01/2026	452 691
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	Goldman Sachs	2 963 778	USD	16/01/2026	83 702
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	2 551 748	USD	16/01/2026	72 066
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	1 861 662	USD	16/01/2026	52 576
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	BNP Paribas	1 475 868	USD	16/01/2026	41 681
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	1 317 163	USD	16/01/2026	37 199
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	BNP Paribas	1 059 859	USD	16/01/2026	29 932
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	Goldman Sachs	862 016	USD	16/01/2026	24 345
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	648 689	USD	16/01/2026	18 320
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	Goldman Sachs	410 095	USD	16/01/2026	11 582
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	Goldman Sachs	369 558	USD	16/01/2026	10 437
Réception indice BCOM Excess Return Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	365 042	USD	16/01/2026	10 309
Réception CIND_MQCPBO0H Paiement spread de 0,080 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	647 312	USD	19/02/2026	7 500
Réception CIND_MQCPCL0H Paiement spread de 0,090 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	8 149 547	USD	19/02/2026	189 760
Réception CIND_MQCPCL0H Paiement spread de 0,090 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	2 085 742	USD	19/02/2026	70 062
Réception CIND_MQCPCL0H Paiement spread de 0,090 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	5 640 412	USD	19/02/2026	65 120
Réception CIND_MQCPCO0H Paiement spread de 0,070 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	1 034 518	USD	19/02/2026	23 671
Réception CIND_MQCPGN0X Paiement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	1 419 567	USD	19/02/2026	16 056
Réception CIND_MQCPHG0H Paiement spread de 0,070 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	3 393 240	USD	19/02/2026	122 537
Réception spread de (0,090) % sur la valeur notionnelle Paiement CIND_MQCPKC0H	Macquarie Bank	6 478 369	USD	19/02/2026	42 464
Réception spread de (0,130) % sur la valeur notionnelle Paiement CIND_MQCPLL0H	Macquarie Bank	1 066 003	USD	19/02/2026	7 139
Réception CIND_MQCPLS0X Paiement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	700 350	USD	19/02/2026	5 891
Réception CIND_MQCPNG0H Paiement spread de 0,180 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	2 173 001	USD	19/02/2026	52 774
Réception CIND_MQCPPM0X Paiement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	271 207	USD	19/02/2026	1 308
Réception CIND_MQCPSI0H Paiement spread de 0,080 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	2 944 174	USD	19/02/2026	391 574
Réception CIND_MQCPSM0H Paiement spread de 0,070 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	121 047	USD	19/02/2026	435
Réception CIND_MQCPST0X Paiement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	5 628 203	USD	19/02/2026	105 592
Réception CIND_MQCPBM0X Paiement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	6 145 802	USD	19/02/2026	(26 835)
Réception spread de (0,100) % sur la valeur notionnelle Paiement CIND_MQCPCT0H	Macquarie Bank	1 029 922	USD	19/02/2026	(16 281)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Commodity

Contrats de swaps de rendement total (suite)

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente
Réception spread de (0,030) % sur la valeur notionnelle Paiement CIND_MQCPEN0X	Macquarie Bank	11 398 594	USD	19/02/2026	(272 251)
Réception spread de (0,050) % sur la valeur notionnelle Paiement CIND_MQCPGC0H	Macquarie Bank	1 828 914	USD	19/02/2026	(21 946)
Réception CIND_MQCPGO0H Paiement spread de 0,080 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	936 433	USD	19/02/2026	(11 893)
Réception CIND_MQCPHO0H Paiement spread de 0,080 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	198 982	USD	19/02/2026	(3 422)
Réception spread de (0,080) % sur la valeur notionnelle Paiement CIND_MQCPKW0H	Macquarie Bank	602 868	USD	19/02/2026	(12 754)
Réception spread de (0,110) % sur la valeur notionnelle Paiement CIND_MQCPLA0H	Macquarie Bank	1 149 090	USD	19/02/2026	(16 313)
Réception CIND_MQCPLC0H Paiement spread de 0,070 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	74 110	USD	19/02/2026	(18)
Réception spread de (0,130) % sur la valeur notionnelle Paiement CIND_MQCPLH0H	Macquarie Bank	911 100	USD	19/02/2026	(27 787)
Réception spread de (0,190) % sur la valeur notionnelle Paiement CIND_MQCPLN0H	Macquarie Bank	2 209 342	USD	19/02/2026	(89 404)
Réception spread de (0,130) % sur la valeur notionnelle Paiement CIND_MQCPLX0H	Macquarie Bank	4 841 095	USD	19/02/2026	(75 991)
Réception CIND_MQCPNG0H Paiement spread de 0,180 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	1 438 171	USD	19/02/2026	(13 336)
Réception spread de (0,110) % sur la valeur notionnelle Paiement CIND_MQCPSB0H	Macquarie Bank	630 864	USD	19/02/2026	(10 729)
Réception CIND_MQCPSM0H Paiement spread de 0,070 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	237 501	USD	19/02/2026	(1 014)
Réception CIND_MQCPSX0H Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	1 955 640	USD	19/02/2026	(100)
Réception spread de (0,080) % sur la valeur notionnelle Paiement CIND_MQCPWX0H	Macquarie Bank	2 337 586	USD	19/02/2026	(10 714)
Réception spread de (0,080) % sur la valeur notionnelle Paiement CIND_MQCPXB0H	Macquarie Bank	217 262	USD	19/02/2026	(1 950)
				USD	**1 978 110**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
British Telecommunications plc, Reg. S 5.125% 03/10/2054	EUR	115 000	140 606	0,05
SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	100 000	113 629	0,04
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	254 000	296 006	0,11
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.5% 29/10/2062	EUR	384 000	416 792	0,15
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	208 000	303 525	0,11
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055	EUR	500 000	593 748	0,21
Vodafone Group plc, Reg. S 4.2% 03/10/2078	EUR	407 000	490 318	0,18
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	574 000	631 021	0,22
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	312 000	327 487	0,12
			3 313 132	**1,19**
Biens de consommation discrétionnaire				
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	415 000	412 064	0,15
Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	641 429	754 330	0,27
Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	831 000	888 901	0,32
RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	100 000	123 976	0,04
Renault SA, Reg. S 1.125% 04/10/2027	EUR	400 000	456 626	0,16
Schaeffler AG, Reg. S 2.875% 26/03/2027	EUR	229 000	269 491	0,10
Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 28/03/2030	EUR	200 000	240 900	0,09
Valeo SE, Reg. S 5.875% 12/04/2029	EUR	100 000	126 353	0,05
Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	100 000	120 124	0,04
Wesfarmers Ltd., Reg. S 2.55% 23/06/2031	AUD	370 000	214 756	0,08
			3 607 521	**1,30**
Biens de consommation de base				
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	119 000	139 089	0,05
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	150 000	132 725	0,05
Woolworths Group Ltd., Reg. S 1.85% 15/11/2027	AUD	240 000	152 296	0,05
			424 110	**0,15**
Énergie				
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	168 000	173 436	0,06
Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	64 000	65 062	0,02
Ovintiv, Inc. 6.5% 15/08/2034	USD	42 000	45 227	0,02
Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	224 000	289 070	0,11
Western Midstream Operating LP 5.5% 15/12/2035	USD	40 000	39 916	0,01
			612 711	**0,22**
Finances				
AerCap Ireland Capital DAC 5.1% 19/01/2029	USD	150 000	153 518	0,06
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	200 000	237 177	0,09
Banco Santander SA 6.35% 14/03/2034	USD	200 000	215 986	0,08
Barclays plc 2.667% 10/03/2032	USD	200 000	182 503	0,07
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	830 000	983 812	0,35
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2027	BRL	1 447 300	2 257 332	0,81
Capital One Financial Corp. 6.7% 29/11/2032	USD	175 000	194 220	0,07
Egypt Treasury Bill 0% 03/03/2026	EGP	100 075 000	2 019 514	0,72
Egypt Treasury Bill 0% 23/06/2026	EGP	120 025 000	2 259 093	0,81
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	245 000	258 105	0,09
Indonesia Government Bond 7.5% 15/06/2035	IDR	20 772 000 000	1 364 185	0,49
ION Platform Finance SARL, Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	100 000	119 433	0,04
Lloyds Banking Group plc 5.721% 05/06/2030	USD	200 000	209 653	0,08
Manulife Financial Corp. 4.986% 11/12/2035	USD	46 000	46 025	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	150 000	157 123	0,06
National Australia Bank Ltd. 5.2% 16/11/2026	AUD	547 000	368 410	0,13
National Bank of Greece SA, Reg. S 5.875% 28/06/2035	EUR	100 000	125 574	0,05
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	185 000	185 498	0,07
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	200 000	188 233	0,07
Piraeus Bank SA, Reg. S 5% 16/04/2030	EUR	100 000	124 106	0,04
Prudential Financial, Inc. 5.2% 14/03/2035	USD	129 000	132 632	0,05
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	38 564 016	2 309 447	0,83
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	58 596 528	3 547 471	1,26
South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	45 296 371	2 618 391	0,93
Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	78 462 907	1 831 776	0,66
Turkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	79 418 000	1 863 715	0,67
Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	77 477 851	1 789 249	0,64
UBS AG, Reg. S 1.1% 26/02/2026	AUD	18 000	11 977	–
Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	95 000	77 076	0,03
US Treasury Bill 0% 05/03/2026	USD	181 500	180 395	0,06
Westpac Banking Corp. 5.1% 14/05/2029	AUD	500 000	337 607	0,12
			26 349 236	**9,45**
Santé				
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	200 000	240 644	0,09
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	100 000	124 750	0,04
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	100 000	129 085	0,05
Becton Dickinson & Co. 5.11% 08/02/2034	USD	75 000	76 846	0,03
Becton Dickinson & Co. 3.794% 20/05/2050	USD	75 000	56 414	0,02
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	100 000	114 438	0,04
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	419 000	490 396	0,18
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	400 000	487 635	0,18
CVS Health Corp. 1.75% 21/08/2030	USD	195 000	173 558	0,06
Gruenenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	100 000	123 232	0,04
HCA, Inc. 2.375% 15/07/2031	USD	250 000	224 690	0,08
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	100 000	120 826	0,04
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	159 000	181 822	0,07
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	100 000	141 045	0,05
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	150 000	124 273	0,04
			2 809 654	**1,01**
Industrie				
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	136 000	168 224	0,06
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2.9% 02/09/2030	AUD	30 000	17 820	0,01
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.1% 12/09/2031	AUD	140 000	95 065	0,03
Boels Topholding BV, Reg. S 5.75% 15/05/2030	EUR	295 000	358 913	0,14
FedEx Corp. 3.25% 15/05/2041	USD	150 000	113 157	0,04
Howmet Aerospace, Inc. 4.85% 15/10/2031	USD	114 000	117 431	0,04
Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	130 000	138 025	0,05
Loxam SAS, Reg. S 4.25% 15/02/2030	EUR	112 000	132 560	0,05
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	694 000	648 073	0,24
Mundys SpA, Reg. S 4.5% 24/01/2030	EUR	100 000	122 722	0,04
Owens Corning 5.7% 15/06/2034	USD	55 000	57 966	0,02
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	115 000	141 408	0,05
Regal Rexnord Corp. 6.4% 15/04/2033	USD	110 000	118 600	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
RTX Corp. 6.1% 15/03/2034	USD	53 000	58 157	0,02
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 19/04/2034	AUD	420 000	284 011	0,10
Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	112 000	117 078	0,04
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	470 000	278 588	0,10
Waste Management, Inc. 4.95% 15/03/2035	USD	116 000	118 117	0,04
			3 085 915	**1,11**
Technologies de l'information				
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	109 000	133 722	0,05
Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	178 000	165 536	0,06
			299 258	**0,11**
Matériaux				
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	757 000	880 152	0,31
INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	399 000	435 407	0,16
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	308 000	289 641	0,10
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	100 000	104 441	0,04
			1 709 641	**0,61**
Immobilier				
American Tower Corp. (NEW YORK), REIT 5.4% 31/01/2035	USD	80 000	82 667	0,03
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	50 000	57 111	0,02
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	375 000	314 346	0,12
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	126 000	118 020	0,04
			572 144	**0,21**
Services aux collectivités				
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	410 000	283 025	0,10
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 5.981% 16/05/2034	AUD	430 000	292 291	0,10
EDP SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	600 000	659 570	0,24
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	300 000	371 255	0,13
Mercury NZ Ltd. 5.247% 21/03/2031	AUD	90 000	59 668	0,02
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	128 000	129 156	0,05
Virginia Electric and Power Co. 2.95% 15/11/2051	USD	250 000	158 600	0,06
			1 953 565	**0,70**
Total des obligations			**44 736 887**	**16,06**
Obligations convertibles				
Services de communication				
Ubisoft Entertainment SA, Reg. S 2.875% 05/12/2031	EUR	600 000	554 786	0,20
			554 786	**0,20**
Biens de consommation de base				
Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	1 400 000	1 804 429	0,65
			1 804 429	**0,65**
Finances				
Bank of America Corp. 7.25% Perpetual	USD	1 575	1 990 012	0,72
Wells Fargo & Co. 7.5% Perpetual	USD	1 526	1 844 202	0,66
			3 834 214	**1,38**
Industrie				
Boeing Co. (The) 6% 15/10/2027	USD	27 921	1 979 041	0,70
Duerr AG, Reg. S 0.75% 15/01/2026	EUR	1 300 000	1 526 395	0,55
MTU Aero Engines AG, Reg. S 0.05% 18/03/2027	EUR	1 300 000	1 704 983	0,61
			5 210 419	**1,86**
Services aux collectivités				
NextEra Energy, Inc. 7.234% 01/11/2027	USD	14 680	714 329	0,26
			714 329	**0,26**
Total des obligations convertibles			**12 118 177**	**4,35**
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	6 856	2 152 513	0,76
AT&T, Inc.	USD	6 742	167 371	0,06
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	9 420	74 313	0,03
BT Group plc	GBP	7 410	18 347	0,01
Comcast Corp. 'A'	USD	3 673	110 116	0,04
Deutsche Telekom AG	EUR	3 523	114 786	0,04
Elisa OYJ	EUR	2 264	100 212	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	10 236	94 630	0,03
KDDI Corp.	JPY	24 700	427 572	0,15
Koninklijke KPN NV	EUR	6 220	29 038	0,01
LY Corp.	JPY	40 200	106 940	0,04
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1 327	884 307	0,32
Netflix, Inc.	USD	2 920	273 061	0,10
Nintendo Co. Ltd.	JPY	1 800	121 148	0,04
NTT, Inc.	JPY	165 200	166 291	0,06
Orange SA	EUR	1 750	29 178	0,01
SoftBank Corp.	JPY	194 000	266 232	0,10
SoftBank Group Corp.	JPY	2 400	67 332	0,02
Spotify Technology SA	USD	126	72 695	0,03
Swisscom AG	CHF	29	21 048	0,01
Tele2 AB 'B'	SEK	2 174	36 441	0,01
Telenor ASA	NOK	7 565	110 128	0,04
Telia Co. AB	SEK	3 870	16 591	0,01
Telstra Group Ltd.	AUD	4 861	15 831	0,01
T-Mobile US, Inc.	USD	251	50 964	0,02
Verizon Communications, Inc.	USD	3 442	140 076	0,05
Vodafone Group plc	GBP	114 825	152 744	0,05
Walt Disney Co. (The)	USD	1 543	177 222	0,06
			5 997 127	**2,15**
Biens de consommation discrétionnaire				
Airbnb, Inc. 'A'	USD	779	106 744	0,04
Amazon.com, Inc.	USD	6 055	1 408 325	0,50
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	1 600	42 657	0,02
Booking Holdings, Inc.	USD	31	168 374	0,06
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	1 940	71 915	0,03
Cie Financiere Richemont SA	CHF	879	190 077	0,07
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	797	26 492	0,01
Compass Group plc	GBP	4 565	145 180	0,05
DoorDash, Inc. 'A'	USD	623	142 202	0,05
Evolution AB, Reg. S	SEK	1 959	133 859	0,05
Hermes International SCA	EUR	27	67 272	0,02
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	1 029	299 112	0,11
Home Depot, Inc. (The)	USD	618	213 865	0,08
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	16 000	157 397	0,06
Industria de Diseno Textil SA	EUR	1 481	97 971	0,04
Isuzu Motors Ltd.	JPY	7 300	113 929	0,04
Kingfisher plc	GBP	28 565	120 166	0,04
Lowe's Cos., Inc.	USD	456	110 993	0,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	582	440 764	0,15
McDonald's Corp.	USD	265	81 668	0,03
MercadoLibre, Inc.	USD	36	72 768	0,03
Mercedes-Benz Group AG	EUR	2 503	174 583	0,06
Moncler SpA	EUR	2 069	133 072	0,05
NIKE, Inc. 'B'	USD	1 157	72 839	0,03
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	1 485	135 911	0,05
Prosus NV	EUR	2 698	167 421	0,06
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	546	153 986	0,06
Sanrio Co. Ltd.	JPY	3 100	97 328	0,03
Sekisui House Ltd.	JPY	5 500	122 907	0,04
Sodexo SA	EUR	766	39 304	0,01
Sony Group Corp.	JPY	12 500	321 507	0,12
Starbucks Corp.	USD	803	68 519	0,02
Subaru Corp.	JPY	4 700	101 980	0,04
Tesla, Inc.	USD	1 921	879 266	0,31
TJX Cos., Inc. (The)	USD	1 142	177 499	0,06
Toyota Motor Corp.	JPY	20 200	434 413	0,16
Volkswagen AG Preference	EUR	1 275	157 191	0,06
Whitbread plc	GBP	2 638	90 497	0,03
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	14 700	109 181	0,04
			7 649 134	**2,75**
Biens de consommation de base				
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	8 200	85 816	0,03
Associated British Foods plc	GBP	4 484	128 308	0,05
Coca-Cola Co. (The)	USD	2 631	184 392	0,07
Colgate-Palmolive Co.	USD	1 773	141 005	0,05
Costco Wholesale Corp.	USD	291	251 983	0,09
Diageo plc	GBP	12 906	278 407	0,10
Essity AB 'B'	SEK	1 018	29 279	0,01
J Sainsbury plc	GBP	28 154	123 096	0,04
Kimberly-Clark Corp.	USD	1 016	103 214	0,04
L'Oreal SA	EUR	442	190 256	0,07
Magnum Ice Cream Co. NV (The)	GBP	439	6 954	–
MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	400	6 917	–
MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	4 100	90 945	0,03
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	2 627	143 986	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Nestle SA	CHF	4 623	459 441	0,17
Orkla ASA	NOK	4 385	48 888	0,02
PepsiCo, Inc.	USD	1 002	144 498	0,05
Pernod Ricard SA	EUR	1 497	128 488	0,05
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1 232	177 457	0,06
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	2 169	175 136	0,06
Target Corp.	USD	1 364	132 977	0,05
Unilever plc	GBP	1 952	127 612	0,05
Walmart, Inc.	USD	2 794	312 403	0,11
Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	5 600	87 369	0,03
			3 558 827	**1,28**
Énergie				
BP plc	GBP	30 703	178 767	0,06
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	8 104	274 800	0,10
Chevron Corp.	USD	1 119	170 585	0,06
ConocoPhillips	USD	1 516	142 691	0,05
Enbridge, Inc.	CAD	3 951	189 750	0,07
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	14 000	99 160	0,04
Eni SpA	EUR	7 889	150 090	0,05
EOG Resources, Inc.	USD	1 209	128 031	0,05
Equinor ASA	NOK	5 680	134 050	0,05
Exxon Mobil Corp.	USD	2 359	286 356	0,10
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	JPY	9 200	69 682	0,03
OMV AG	EUR	1 646	91 783	0,03
ONEOK, Inc.	USD	1 963	144 996	0,05
Shell plc	GBP	4 685	172 695	0,06
TotalEnergies SE	EUR	6 120	399 458	0,14
Williams Cos., Inc. (The)	USD	2 677	161 064	0,06
			2 793 958	**1,00**
Finances				
Admiral Group plc	GBP	3 084	131 769	0,05
Ageas SA	EUR	1 190	83 555	0,03
AIA Group Ltd.	HKD	21 600	222 474	0,08
AIB Group plc	EUR	14 635	158 090	0,06
Allianz SE	EUR	456	211 843	0,08
American Express Co.	USD	1 208	451 417	0,16
Amundi SA, Reg. S	EUR	721	59 767	0,02
Aon plc 'A'	USD	257	91 654	0,03
Arthur J Gallagher & Co.	USD	484	126 810	0,05
Aviva plc	GBP	16 879	155 409	0,06
AXA SA	EUR	4 251	204 444	0,07
Banca Mediolanum SpA	EUR	5 239	119 385	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	9 435	222 116	0,08
Banco BPM SpA	EUR	9 212	140 327	0,05
Banco Santander SA	EUR	20 834	246 335	0,09
Bank of America Corp.	USD	9 479	524 941	0,19
Bank of Montreal	CAD	1 624	211 969	0,08
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	4 394	513 727	0,18
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	2 811	207 923	0,07
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	751	378 415	0,14
BlackRock, Inc.	USD	99	107 308	0,04
Blackstone, Inc.	USD	583	90 081	0,03
BNP Paribas SA	EUR	4 232	401 446	0,14
BPER Banca SpA	EUR	11 123	150 924	0,05
Brookfield Corp.	CAD	5 712	264 307	0,09
CaixaBank SA	EUR	1 137	13 944	0,01
Capital One Financial Corp.	USD	1 137	277 204	0,10
Charles Schwab Corp. (The)	USD	2 255	226 861	0,08
Chubb Ltd.	USD	152	47 763	0,02
Citigroup, Inc.	USD	3 910	458 556	0,16
Citizens Financial Group, Inc.	USD	203	11 976	–
CME Group, Inc.	USD	433	119 435	0,04
Commonwealth Bank of Australia	AUD	928	99 590	0,04
Credit Agricole SA	EUR	7 440	153 311	0,06
CVC Capital Partners plc, Reg. S	EUR	740	12 425	–
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	4 500	197 431	0,07
Fifth Third Bancorp	USD	2 381	113 259	0,04
Fiserv, Inc.	USD	496	33 530	0,01
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	1 113	33 344	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	624	552 308	0,21
HSBC Holdings plc	GBP	35 810	565 479	0,21
Huntington Bancshares, Inc.	USD	689	12 046	–
ING Groep NV	EUR	7 664	216 058	0,08
Interactive Brokers Group, Inc. 'A'	USD	1 003	65 243	0,02
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	708	115 585	0,04
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	63 253	438 446	0,16
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	11 500	162 245	0,06
JPMorgan Chase & Co.	USD	3 518	1 137 798	0,42
JPMorgan Chase & Co. Preference 4.55%	USD	8 477	164 475	0,06
KeyCorp	USD	6 137	126 748	0,05
KKR & Co., Inc.	USD	709	91 235	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
London Stock Exchange Group plc	GBP	948	114 169	0,04
M&G plc	GBP	30 311	116 786	0,04
M&T Bank Corp.	USD	74	15 075	0,01
Mastercard, Inc. 'A'	USD	495	286 039	0,10
MetLife, Inc.	USD	1 219	97 306	0,03
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	19 500	310 384	0,11
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	6 200	226 996	0,08
Moody's Corp.	USD	226	116 651	0,04
Morgan Stanley	USD	3 036	546 659	0,21
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	6 500	153 123	0,05
Muenchener Rueckversi-cherungs-Ge-sellschaft AG	EUR	271	181 650	0,07
National Australia Bank Ltd.	AUD	6 408	181 416	0,07
NatWest Group plc	GBP	22 986	201 557	0,07
Nomura Holdings, Inc.	JPY	1 100	9 199	–
Northern Trust Corp.	USD	1 123	155 242	0,06
ORIX Corp.	JPY	5 600	163 096	0,06
Partners Group Holding AG	CHF	125	154 452	0,06
PayPal Holdings, Inc.	USD	1 643	97 232	0,03
Phoenix Group Holdings plc	GBP	12 647	125 393	0,05
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	2 191	462 775	0,17
Progressive Corp. (The)	USD	224	51 543	0,02
Prudential Financial, Inc.	USD	835	94 974	0,03
Regions Financial Corp.	USD	420	11 484	–
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	633	73 178	0,03
Royal Bank of Canada	CAD	368	63 142	0,02
S&P Global, Inc.	USD	166	87 653	0,03
Sony Financial Group, Inc.	JPY	6 300	6 708	–
State Street Corp.	USD	1 150	149 972	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	13 000	419 221	0,15
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	4 500	137 885	0,05
T&D Holdings, Inc.	JPY	1 300	30 062	0,01
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	8 400	312 623	0,11
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	1 300	123 190	0,04
UBS Group AG	CHF	3 872	180 237	0,06
UniCredit SpA	EUR	2 207	184 150	0,07
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	5 752	138 551	0,05
US Bancorp	USD	6 705	364 411	0,13
Visa, Inc. 'A'	USD	994	351 314	0,13
Wells Fargo & Co.	USD	5 224	493 243	0,18
Westpac Banking Corp.	AUD	7 626	197 038	0,07
Yokohama Financial Group, Inc.	JPY	8 300	68 639	0,02
Zurich Insurance Group AG	CHF	600	456 602	0,16
			18 633 751	**6,70**
Santé				
Abbott Laboratories	USD	943	118 651	0,04
AbbVie, Inc.	USD	1 157	265 980	0,10
Amgen, Inc.	USD	366	120 369	0,04
Astellas Pharma, Inc.	JPY	10 600	141 575	0,05
AstraZeneca plc	GBP	1 398	259 353	0,09
Becton Dickinson & Co.	USD	758	148 386	0,05
Boston Scientific Corp.	USD	883	84 804	0,03
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1 530	82 942	0,03
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2 500	132 040	0,05
Cigna Group (The)	USD	352	97 321	0,03
CSL Ltd.	AUD	1 629	188 165	0,07
CVS Health Corp.	USD	1 336	106 689	0,04
Danaher Corp.	USD	564	130 175	0,05
Elevance Health, Inc.	USD	402	140 218	0,05
Eli Lilly & Co.	USD	525	567 207	0,21
EssilorLuxottica SA	EUR	224	70 986	0,03
Fresenius Medical Care AG	EUR	258	12 360	–
Gilead Sciences, Inc.	USD	592	72 932	0,03
GSK plc	GBP	16 174	396 991	0,14
HCA Healthcare, Inc.	USD	329	155 735	0,06
Intuitive Surgical, Inc.	USD	271	155 320	0,06
Johnson & Johnson	USD	1 087	224 957	0,08
McKesson Corp.	USD	112	92 697	0,03
Medtronic plc	USD	975	94 284	0,03
Merck & Co., Inc.	USD	1 675	177 380	0,06
Novartis AG	CHF	3 776	523 632	0,19
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	8 378	428 931	0,15
Pfizer, Inc.	USD	3 894	97 239	0,03
Regeneron Pharma-ceuticals, Inc.	USD	180	139 397	0,05
Roche Holding AG (CHF)	CHF	1 198	495 348	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sanofi SA	EUR	2 931	284 675	0,10
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	6 500	117 901	0,04
Smith & Nephew plc	GBP	7 804	130 027	0,05
Stryker Corp.	USD	244	86 458	0,03
Sysmex Corp.	JPY	5 200	51 437	0,02
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	8 100	251 923	0,09
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	325	189 675	0,07
UnitedHealth Group, Inc.	USD	567	188 357	0,07
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	194	88 058	0,03
Zoetis, Inc. 'A'	USD	833	105 370	0,04
			7 215 945	**2,59**
Industrie				
3M Co.	USD	749	120 821	0,04
ABB Ltd.	CHF	5 054	376 654	0,13
Aena SME SA, Reg. S	EUR	5 264	147 225	0,05
Airbus SE	EUR	496	115 544	0,04
Atlas Copco AB 'A'	SEK	10 015	179 633	0,06
Automatic Data Processing, Inc.	USD	431	111 923	0,04
BAE Systems plc	GBP	3 655	84 279	0,03
Belimo Holding AG	CHF	137	134 674	0,05
Boeing Co. (The)	USD	636	139 304	0,05
Bunzl plc	GBP	4 598	128 415	0,05
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	2 161	160 598	0,06
Caterpillar, Inc.	USD	555	320 614	0,12
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	1 703	173 883	0,06
Cintas Corp.	USD	744	141 719	0,05
CSX Corp.	USD	7 649	275 474	0,10
Deere & Co.	USD	239	112 360	0,04
Eaton Corp. plc	USD	444	142 524	0,05
Eiffage SA	EUR	986	141 704	0,05
Emerson Electric Co.	USD	1 197	162 030	0,06
GE Vernova, Inc.	USD	242	159 715	0,06
GEA Group AG	EUR	1 911	129 397	0,05
Geberit AG	CHF	190	148 011	0,05
General Dynamics Corp.	USD	466	158 185	0,06
General Electric Co.	USD	632	196 631	0,07
Hitachi Ltd.	JPY	9 000	282 063	0,10
Honeywell International, Inc.	USD	609	119 660	0,04
Illinois Tool Works, Inc.	USD	1 071	268 784	0,10
ITOCHU Corp.	JPY	14 000	176 796	0,06
Komatsu Ltd.	JPY	4 500	143 855	0,05
Kubota Corp.	JPY	9 000	127 513	0,05
Metso OYJ	EUR	6 577	115 134	0,04
Mitsubishi Corp.	JPY	21 700	496 516	0,17
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	1 100	27 003	0,01
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	7 500	222 572	0,08
Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	1 600	48 197	0,02
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	6 400	102 175	0,04
Nippon Yusen KK	JPY	3 800	123 396	0,04
Northrop Grumman Corp.	USD	202	116 063	0,04
Obayashi Corp.	JPY	6 200	129 486	0,05
Parker-Hannifin Corp.	USD	356	316 641	0,11
Rational AG	EUR	55	42 607	0,02
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	5 900	334 294	0,12
RELX plc	GBP	2 704	109 858	0,04
Rheinmetall AG	EUR	27	49 523	0,02
ROCKWOOL A/S 'B'	DKK	1 477	52 074	0,02
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	10 564	163 435	0,06
RTX Corp.	USD	574	105 689	0,04
Safran SA	EUR	287	100 218	0,04
Schneider Electric SE	EUR	439	121 080	0,04
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	5 000	84 090	0,03
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	4 900	44 803	0,02
Siemens AG	EUR	877	249 112	0,09
SKF AB 'B'	SEK	2 505	66 585	0,02
SMC Corp.	JPY	400	139 044	0,05
Smiths Group plc	GBP	3 998	126 503	0,05
Teleperformance SE	EUR	1 422	103 251	0,04
Trane Technologies plc	USD	711	278 601	0,10
TransDigm Group, Inc.	USD	86	113 271	0,04
Trelleborg AB 'B'	SEK	1 549	65 739	0,02
Uber Technologies, Inc.	USD	1 404	115 429	0,04
Union Pacific Corp.	USD	447	104 213	0,04
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	1 182	117 822	0,04
Vinci SA	EUR	3 481	490 670	0,17
Volvo AB 'B'	SEK	5 794	185 495	0,07
Waste Management, Inc.	USD	477	105 992	0,04
West Japan Railway Co.	JPY	1 900	37 831	0,01
Wolters Kluwer NV	EUR	1 359	140 961	0,05
			10 425 361	**3,74**
Technologies de l'information				
Accenture plc 'A'	USD	424	114 543	0,04
Adobe, Inc.	USD	349	122 501	0,04
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1 448	312 217	0,11
Advantest Corp.	JPY	1 000	127 112	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Amphenol Corp. 'A'	USD	3 294	448 969	0,16
Analog Devices, Inc.	USD	341	93 820	0,03
Apple, Inc.	USD	9 475	2 589 511	0,93
Applied Materials, Inc.	USD	812	210 310	0,08
AppLovin Corp. 'A'	USD	157	109 095	0,04
Arista Networks, Inc.	USD	1 186	157 162	0,06
ASML Holding NV	EUR	751	812 478	0,29
Autodesk, Inc.	USD	610	182 780	0,07
Broadcom, Inc.	USD	2 861	1 001 526	0,36
Cadence Design Systems, Inc.	USD	475	149 942	0,05
Canon, Inc.	JPY	3 600	106 830	0,04
Capgemini SE	EUR	794	132 616	0,05
Cisco Systems, Inc.	USD	1 453	112 502	0,04
Constellation Software, Inc.	CAD	63	152 423	0,05
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	309	147 052	0,05
Disco Corp.	JPY	100	30 773	0,01
Fortinet, Inc.	USD	778	62 510	0,02
Fujitsu Ltd.	JPY	2 000	55 401	0,02
Intel Corp.	USD	4 106	154 793	0,06
International Business Machines Corp.	USD	612	184 910	0,07
Intuit, Inc.	USD	240	160 862	0,06
Keyence Corp.	JPY	200	72 490	0,03
KLA Corp.	USD	184	228 971	0,08
Lam Research Corp.	USD	1 975	343 476	0,12
Marvell Technology, Inc.	USD	964	83 684	0,03
Micron Technology, Inc.	USD	930	273 283	0,10
Microsoft Corp.	USD	4 296	2 094 725	0,75
Motorola Solutions, Inc.	USD	300	115 247	0,04
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	1 700	35 315	0,01
NEC Corp.	JPY	1 500	51 023	0,02
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	200	7 687	–
NVIDIA Corp.	USD	15 719	2 978 817	1,06
NXP Semiconductors NV	USD	605	133 209	0,05
Obic Co. Ltd.	JPY	2 500	78 458	0,03
Oracle Corp.	USD	1 055	208 144	0,07
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	1 493	270 198	0,10
Palo Alto Networks, Inc.	USD	561	104 824	0,04
QUALCOMM, Inc.	USD	772	134 028	0,05
Renesas Electronics Corp.	JPY	1 200	16 497	0,01
Roper Technologies, Inc.	USD	338	152 202	0,05
Salesforce, Inc.	USD	695	184 699	0,07
SAP SE	EUR	935	229 018	0,08
ServiceNow, Inc.	USD	885	136 100	0,05
Shopify, Inc. 'A'	CAD	966	158 244	0,06
Strategy, Inc. 'A'	USD	238	37 086	0,01
Synopsys, Inc.	USD	303	143 795	0,05
TDK Corp.	JPY	1 900	26 932	0,01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	15 090	148 310	0,05
Texas Instruments, Inc.	USD	408	71 641	0,03
Tokyo Electron Ltd.	JPY	1 000	221 145	0,08
			16 471 886	**5,91**
Matériaux				
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	2 829	483 243	0,18
Air Liquide SA	EUR	600	112 902	0,04
Air Products and Chemicals, Inc.	USD	363	90 396	0,03
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	3 197	125 210	0,04
Anglogold Ashanti plc	USD	335	29 009	0,01
Arkema SA	EUR	1 076	65 886	0,02
B2Gold Corp.	CAD	6 381	29 120	0,01
BHP Group Ltd.	AUD	8 565	260 324	0,09
Centerra Gold, Inc.	CAD	175	2 542	–
Coeur Mining, Inc.	USD	3 713	66 170	0,02
CRH plc	USD	1 286	161 945	0,06
Ecolab, Inc.	USD	632	167 233	0,06
EMS-Chemie Holding AG	CHF	56	38 776	0,01
Endeavour Mining plc	CAD	1 193	62 002	0,02
Endeavour Silver Corp.	USD	1 064	10 428	–
Evolution Mining Ltd.	AUD	14 968	126 529	0,05
Fresnillo plc	GBP	4 171	187 079	0,07
Gold Fields Ltd., ADR	USD	5 427	239 989	0,09
IAMGOLD Corp.	CAD	2 961	49 671	0,02
K92 Mining, Inc.	CAD	602	9 936	–
Kinross Gold Corp.	CAD	7 190	206 010	0,07
Kinross Gold Corp.	USD	1 291	37 004	0,01
Linde plc	USD	334	143 140	0,05
Lundin Gold, Inc.	CAD	743	62 874	0,02
Mondi plc	GBP	9 368	114 458	0,04
New Gold, Inc.	CAD	117	1 030	–
Newmont Corp., CDI	AUD	1 576	158 209	0,06
Newmont Corp.	USD	4 604	465 679	0,18
Norsk Hydro ASA	NOK	17 852	138 997	0,05
Northern Star Resources Ltd.	AUD	9 623	171 282	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
OceanaGold Corp.	CAD	1 159	32 866	0,01
OR Royalties, Inc.	CAD	11	396	–
Pan American Silver Corp.	USD	750	39 587	0,01
Perseus Mining Ltd.	AUD	7 510	28 465	0,01
Regis Resources Ltd.	AUD	9 245	46 651	0,02
Rio Tinto plc	GBP	5 673	457 455	0,17
Royal Gold, Inc.	USD	180	40 500	0,01
Seabridge Gold, Inc.	CAD	963	29 132	0,01
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	429	140 039	0,05
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	11 400	355 227	0,14
Skeena Resources Ltd.	CAD	1	24	–
Solstice Advanced Materials, Inc.	USD	152	7 427	–
SSR Mining, Inc.	USD	1 025	22 482	0,01
Torex Gold Resources, Inc.	CAD	943	46 104	0,02
Triple Flag Precious Metals Corp.	CAD	190	6 345	–
Wesdome Gold Mines Ltd.	CAD	1 608	26 964	0,01
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	488	58 069	0,02
			5 154 806	**1,85**
Immobilier				
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	570	18 379	0,01
American Tower Corp., REIT	USD	695	122 875	0,04
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	126	23 324	0,01
CapitaLand Ascendas REIT	SGD	23 400	51 514	0,02
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	20 800	38 667	0,01
Covivio SA, REIT	EUR	2 157	143 474	0,05
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	2 200	41 886	0,02
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	2 400	79 669	0,03
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	78	12 202	–
Equinix, Inc., REIT	USD	210	161 652	0,06
Equity Residential, REIT	USD	531	33 738	0,01
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	82	21 653	0,01
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	346	45 546	0,02
Gaming and Leisure Properties, Inc., REIT	USD	2 240	100 958	0,04
Gecina SA, REIT	EUR	1 671	158 726	0,06
Hulic Co. Ltd.	JPY	3 800	41 645	0,01
Invitation Homes, Inc., REIT	USD	961	26 880	0,01
Klepierre SA, REIT	EUR	2 404	95 236	0,03
Land Securities Group plc, REIT	GBP	10 613	88 807	0,03
LEG Immobilien SE	EUR	990	72 345	0,03
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	231	32 336	0,01
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	600	14 655	0,01
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	2 300	26 223	0,01
Prologis, Inc., REIT	USD	1 309	168 936	0,06
Public Storage, REIT	USD	137	35 793	0,01
Realty Income Corp., REIT	USD	1 325	75 565	0,03
Regency Centers Corp., REIT	USD	324	22 558	0,01
Sagax AB 'B'	SEK	1 260	26 989	0,01
Segro plc, REIT	GBP	3 150	30 528	0,01
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	1 439	269 022	0,09
Stockland, REIT	AUD	6 630	25 424	0,01
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	800	20 149	0,01
Swiss Prime Site AG	CHF	86	13 370	–
VICI Properties, Inc., REIT 'A'	USD	3 381	95 859	0,03
Vicinity Ltd., REIT	AUD	24 635	42 207	0,02
Welltower, Inc., REIT	USD	1 336	251 168	0,08
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	814	19 543	0,01
WP Carey, Inc., REIT	USD	816	53 281	0,02
			2 602 782	**0,93**
Services aux collectivités				
American Electric Power Co., Inc.	USD	277	32 160	0,01
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	1 200	18 478	0,01
Consolidated Edison, Inc.	USD	418	41 758	0,01
Constellation Energy Corp.	USD	327	116 865	0,04
Contact Energy Ltd.	NZD	8 241	44 020	0,02
Dominion Energy, Inc.	USD	766	45 253	0,02
DTE Energy Co.	USD	255	33 104	0,01
Duke Energy Corp.	USD	1 960	230 673	0,07
E.ON SE	EUR	2 462	46 326	0,02
Edison International	USD	1 237	74 695	0,03
EDP SA	EUR	29 884	137 371	0,05
Endesa SA	EUR	1 255	45 135	0,02
Enel SpA	EUR	46 817	489 542	0,17

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Engie SA	EUR	2 848	74 939	0,03
Entergy Corp.	USD	190	17 743	0,01
Essential Utilities, Inc.	USD	712	27 378	0,01
Evergy, Inc.	USD	486	35 583	0,01
Exelon Corp.	USD	1 027	45 115	0,02
Fortum OYJ	EUR	2 139	45 636	0,02
Iberdrola SA	EUR	13 229	286 814	0,09
National Grid plc	GBP	11 719	179 964	0,06
NextEra Energy, Inc.	USD	2 062	166 442	0,06
NRG Energy, Inc.	USD	106	17 015	0,01
Origin Energy Ltd.	AUD	9 330	71 715	0,03
Sembcorp Industries Ltd.	SGD	8 300	38 905	0,01
Snam SpA	EUR	19 835	131 634	0,05
Southern Co. (The)	USD	1 955	171 083	0,06
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	12 561	133 514	0,05
Veolia Environnement SA	EUR	2 118	73 909	0,03
Vistra Corp.	USD	108	17 577	0,01
WEC Energy Group, Inc.	USD	327	34 699	0,01
Xcel Energy, Inc.	USD	273	20 257	0,01
			2 945 302	**1,06**
Total des actions			**83 448 879**	**29,96**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**140 303 943**	**50,37**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
AT&T, Inc. 3.5% 15/09/2053	USD	410 000	276 119	0,10
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 6.875% 15/09/2055	USD	83 000	86 025	0,03
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 7% 15/09/2055	USD	83 000	87 275	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	68 000	67 970	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	808 000	760 906	0,28
Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	100 000	103 501	0,04
Charter Communications Operating LLC 3.5% 01/03/2042	USD	200 000	139 468	0,05
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	151 000	95 531	0,03
Cipher Compute LLC, 144A 7.125% 15/11/2030	USD	170 000	173 432	0,06
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	150 000	88 316	0,03
Fibercop SpA 7.75% 24/01/2033	EUR	100 000	136 781	0,05
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	100 000	128 617	0,05
iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	41 909	36 079	0,01
Iliad Holding SAS, Reg. S 6.875% 15/04/2031	EUR	249 000	312 926	0,11
iliad SA, Reg. S 4.25% 15/12/2029	EUR	100 000	120 491	0,04
Koninklijke KPN NV, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	119 000	144 882	0,05
Meta Platforms, Inc. 4.6% 15/11/2032	USD	20 000	20 200	0,01
Meta Platforms, Inc. 5.625% 15/11/2055	USD	46 000	44 323	0,02
NBN Co. Ltd., Reg. S 2.15% 02/06/2028	AUD	450 000	283 792	0,10
NBN Co. Ltd., Reg. S 5.2% 25/08/2028	AUD	340 000	229 845	0,08
NBN Co. Ltd., Reg. S 5% 28/08/2031	AUD	100 000	66 630	0,02
Paramount Global 4.2% 19/05/2032	USD	116 000	105 040	0,04
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	152 000	141 740	0,05
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	181 000	181 042	0,06
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	130 000	123 734	0,04
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.376% Perpetual	EUR	300 000	335 491	0,12
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	500 000	588 908	0,22
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	300 000	390 083	0,14
Telstra Group Ltd. 4.9% 08/03/2028	AUD	490 000	329 136	0,12
Telstra Group Ltd., Reg. S 4.75% 06/09/2030	AUD	200 000	132 381	0,05
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	60 000	59 094	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	240 000	231 223	0,08
Urban One, Inc., 144A 10.5% 01/04/2030	USD	111 000	111 000	0,04
Urban One, Inc., 144A 7.625% 01/04/2031	USD	430 000	225 793	0,08
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	785 000	867 222	0,32
Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	282 000	200 071	0,07
WULF Compute LLC, 144A 7.75% 15/10/2030	USD	100 000	103 056	0,04
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6.125% 15/11/2032	EUR	277 000	306 573	0,11
			7 834 696	**2,81**
Biens de consommation discrétionnaire				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	272 000	257 232	0,09
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	166 000	166 592	0,06
Acushnet Co., 144A 5.625% 01/12/2033	USD	94 000	95 479	0,03
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7.5% 15/02/2033	USD	184 000	190 092	0,07
Amazon.com, Inc. 4.65% 20/11/2035	USD	114 000	113 749	0,04
Amazon.com, Inc. 5.45% 20/11/2055	USD	178 000	174 404	0,06
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	18 000	18 400	0,01
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 7.75% 15/10/2033	USD	284 000	289 590	0,10
BMW US Capital LLC, 144A 5.4% 21/03/2035	USD	101 000	104 834	0,04
BMW US Capital LLC, 144A 5.2% 11/08/2035	USD	26 000	26 344	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	265 000	274 588	0,10
Carnival Corp., 144A 5.125% 01/05/2029	USD	54 000	54 691	0,02
Carnival Corp., 144A 6.125% 15/02/2033	USD	42 000	43 370	0,02
EG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	100 000	127 489	0,05
Essendi SA, Reg. S 6.375% 15/10/2029	EUR	100 000	123 473	0,04
Essendi SA, Reg. S 5.5% 15/11/2031	EUR	132 000	159 332	0,06
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	241 000	229 564	0,08
Forvia SE, 144A 6.75% 15/09/2033	USD	200 000	207 054	0,07
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	85 000	87 441	0,03
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	200 000	210 473	0,08
Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	85 000	88 902	0,03
Light & Wonder International, Inc., 144A 6.25% 01/10/2033	USD	114 000	115 295	0,04
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	115 000	139 464	0,05
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 7.375% 01/08/2033	USD	195 000	206 961	0,07
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	684 000	497 097	0,19
Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	252 000	250 601	0,09
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	200 000	210 623	0,08
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	134 000	128 685	0,05
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	72 000	66 576	0,02
NCL Corp. Ltd., 144A 6.75% 01/02/2032	USD	77 000	78 824	0,03
NCL Corp. Ltd., 144A 6.25% 15/09/2033	USD	43 000	42 978	0,02
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 5.625% 29/09/2028	USD	195 000	195 701	0,07
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	255 000	259 422	0,09
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	400 000	446 147	0,16
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	118 000	124 131	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Renault SA, Reg. S 2.5% 01/04/2028	EUR	100 000	116 526	0,04
Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6.625% 01/02/2033	USD	169 000	172 893	0,06
Rivers Enterprise Lender LLC, 144A 6.25% 15/10/2030	USD	124 000	126 570	0,05
Royal Caribbean Cruises Ltd. 5.375% 15/01/2036	USD	91 000	91 644	0,03
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	580 000	479 869	0,18
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	53 000	53 388	0,02
Six Flags Entertainment Corp. 5.25% 15/07/2029	USD	280 000	261 400	0,09
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	200 000	208 532	0,07
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	128 000	131 127	0,05
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.75% 15/11/2032	USD	41 000	42 209	0,02
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	65 000	67 345	0,02
Valeo SE, Reg. S 5.375% 28/05/2027	EUR	100 000	120 818	0,04
VF Corp. 0.625% 25/02/2032	EUR	142 000	132 460	0,05
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	215 000	230 352	0,08
Viking Cruises Ltd., 144A 5.875% 15/10/2033	USD	110 000	111 691	0,04
Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 01/07/2032	USD	308 000	327 008	0,12
Wynn Macau Ltd., 144A 6.75% 15/02/2034	USD	255 000	258 498	0,09
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	85 000	85 559	0,03
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	175 000	189 778	0,07
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	150 000	148 335	0,05
			9 161 600	**3,29**
Biens de consommation de base				
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	260 000	261 702	0,10
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 2.95% 25/01/2030	USD	48 000	45 550	0,02
Bacardi-Martini BV, 144A 6% 01/02/2035	USD	187 000	194 579	0,07
Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 5.375% 09/01/2036	USD	200 000	204 525	0,07
Campbell's Co. (The) 4.75% 23/03/2035	USD	121 000	117 344	0,04
Coles Group Treasury Pty. Ltd. 2.1% 27/08/2030	AUD	80 000	46 836	0,02
Constellation Brands, Inc. 4.95% 01/11/2035	USD	55 000	54 522	0,02
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	51 000	52 459	0,02
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	69 000	69 599	0,02
Flowers Foods, Inc. 5.75% 15/03/2035	USD	119 000	119 747	0,04
Fonterra Co-operative Group Ltd., Reg. S 3.75% 16/06/2026	AUD	200 000	133 358	0,05
Kellanova 5.25% 01/03/2033	USD	68 000	70 783	0,03
Kenvue, Inc. 4.9% 22/03/2033	USD	114 000	116 565	0,04
Mars, Inc., 144A 5% 01/03/2032	USD	114 000	117 740	0,04
Mars, Inc., 144A 5.2% 01/03/2035	USD	100 000	103 006	0,04
Opal Bidco SAS, Reg. S 5.5% 31/03/2032	EUR	149 000	180 994	0,06
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	243 000	249 877	0,09
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	180 000	189 347	0,07
			2 328 533	**0,84**
Énergie				
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	470 000	494 060	0,19
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	184 000	236 094	0,08
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	185 000	186 296	0,07
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6.625% 15/07/2033	USD	165 000	171 165	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	42 000	44 496	0,02
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	170 000	165 659	0,06
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	195 000	198 353	0,07
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	215 000	222 946	0,08
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	90 000	87 280	0,03
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.875% 15/04/2032	USD	178 000	175 506	0,06
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	73 000	69 330	0,02
Diamondback Energy, Inc. 5.15% 30/01/2030	USD	201 000	207 030	0,07
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	150 000	160 605	0,06
Energy Transfer LP 6.75% 15/02/2056	USD	190 000	190 826	0,07
Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	65 000	67 442	0,02
HF Sinclair Corp. 6.25% 15/01/2035	USD	77 000	80 516	0,03
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6.625% 15/01/2034	USD	185 000	190 728	0,07
Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	120 000	121 247	0,04
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6.875% 01/12/2032	USD	105 000	108 566	0,04
MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	484 800	426 617	0,16
MPLX LP 5.4% 15/09/2035	USD	84 000	84 791	0,03
Nabors Industries, Inc., 144A 7.625% 15/11/2032	USD	179 000	175 350	0,06
NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	114 000	118 643	0,04
Ovintiv, Inc. 6.5% 01/02/2038	USD	88 000	92 759	0,03
PBF Holding Co. LLC, 144A 9.875% 15/03/2030	USD	165 000	169 844	0,06
Permian Resources Operating LLC, 144A 5.875% 01/07/2029	USD	39 000	39 281	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	215 000	220 768	0,08
Phillips 66 Co. 5.875% 15/03/2056	USD	53 000	52 459	0,02
Phillips 66 Co. 6.2% 15/03/2056	USD	39 000	38 872	0,01
Plains All American Pipeline LP 5.6% 15/01/2036	USD	40 000	40 573	0,01
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	150 000	150 822	0,05
SESI LLC, 144A 7.875% 30/09/2030	USD	163 000	160 795	0,06
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 5.584% 01/10/2034	USD	74 000	74 924	0,03
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	96 000	99 616	0,04
Sunoco LP, 144A 4.5% 01/10/2029	USD	55 000	53 729	0,02
Sunoco LP, 144A 6.625% 15/08/2032	USD	60 000	61 954	0,02
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	365 000	371 401	0,13
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	219 000	172 959	0,06
Vermilion Energy, Inc., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	199 000	188 092	0,07
Western Midstream Operating LP 5.45% 15/11/2034	USD	127 000	128 093	0,05
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	300 000	348 628	0,13
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	500 000	564 737	0,21
			7 013 852	**2,52**
Finances				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 4.625% 11/12/2036	EUR	200 000	241 169	0,09
Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	82 000	81 234	0,03
Ally Financial, Inc. 5.548% 31/07/2033	USD	68 000	68 716	0,02
Alpha Bank SA, Reg. S 6% 13/09/2034	EUR	100 000	126 641	0,05
American Express Co. 4.918% 20/07/2033	USD	34 000	34 666	0,01
American International Group, Inc. 5.45% 07/05/2035	USD	42 000	43 794	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	118 000	117 645	0,04
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	47 000	44 983	0,02
Assurant, Inc. 5.55% 15/02/2036	USD	18 000	18 393	0,01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.75% 11/09/2026	AUD	889 000	596 064	0,21
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.5% 31/03/2028	AUD	331 000	220 646	0,08
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.95% 05/02/2029	AUD	377 000	253 601	0,09
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4% 22/07/2026	AUD	34 000	22 703	0,01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038	AUD	81 000	56 971	0,02
Australia Government Bond, Reg. S 3.25% 21/04/2029	AUD	434 000	281 861	0,10
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	88 000	89 730	0,03
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.95% 15/10/2032	USD	154 000	152 910	0,05
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	100 000	120 620	0,04
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	100 000	123 154	0,04
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	225 000	222 648	0,08
Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	311 000	284 946	0,10
Bank of America Corp. 5.468% 23/01/2035	USD	200 000	208 808	0,07
Belrose Funding Trust II, 144A 6.792% 15/05/2055	USD	100 000	104 598	0,04
Bendigo & Adelaide Bank Ltd., Reg. S 5.1% 16/06/2028	AUD	120 000	80 914	0,03
BNP Paribas SA, 144A 6.875% Perpetual	USD	260 000	261 047	0,09
BPCE SA, 144A 5.389% 28/05/2031	USD	250 000	257 240	0,09
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	120 000	118 663	0,04
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	37 000	32 449	0,01
Capital One Financial Corp. 5.197% 11/09/2036	USD	38 000	37 914	0,01
CCF Holding SAS, Reg. S 5% 27/05/2035	EUR	100 000	119 404	0,04
Chubb INA Holdings LLC (NEW YORK) 4.9% 15/08/2035	USD	87 000	87 594	0,03
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	175 000	172 948	0,06
Citigroup, Inc. 5.174% 11/09/2036	USD	78 000	78 984	0,03
Citigroup, Inc. 6.625% Perpetual	USD	183 000	186 456	0,07
Citigroup, Inc. 6.875% Perpetual	USD	42 000	43 204	0,02
CNA Financial Corp. 5.2% 15/08/2035	USD	94 000	94 857	0,03
Commonwealth Bank of Australia 2.4% 14/01/2027	AUD	600 000	393 327	0,14
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.25% 17/11/2026	AUD	100 000	66 231	0,02
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	230 000	235 474	0,08
Credit Agricole SA, 144A 4.818% 25/09/2033	USD	250 000	250 193	0,09
Deutsche Bank AG 4.469% 10/12/2031	USD	150 000	149 765	0,05
FHLMC Pool SL2456 5.5% 01/08/2055	USD	486 074	497 109	0,18
Fiserv, Inc. 5.25% 11/08/2035	USD	43 000	43 015	0,02
FNMA CC1222 5.5% 01/10/2055	USD	650 619	662 916	0,24
Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	200 000	205 408	0,07
General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 10/06/2031	USD	58 000	52 656	0,02
General Motors Financial Co., Inc. 5.625% 04/04/2032	USD	39 000	40 701	0,01
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	143 000	141 934	0,05
GNMA MA8802 6% 20/04/2053	USD	547 159	561 467	0,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
GNMA MA8879 5.5% 20/05/2053	USD	495 332	503 986	0,18
GNMA MA9363 6% 20/12/2053	USD	448 580	458 948	0,16
GNMA MA9423 5.5% 20/01/2054	USD	578 083	586 420	0,21
GNMA MA9488 5.5% 20/02/2054	USD	336 014	340 117	0,12
GNMA MA9605 5.5% 20/04/2054	USD	1 160 507	1 176 811	0,42
GNMA MA9907 6% 20/09/2054	USD	247 337	252 338	0,09
GNMA MA9964 5% 20/10/2054	USD	877 394	877 397	0,31
GNMA MB0147 5.5% 20/01/2055	USD	309 561	313 112	0,11
GNMA MB0204 5% 20/02/2055	USD	472 641	472 384	0,17
GNMA MB0205 5.5% 20/02/2055	USD	407 677	412 394	0,15
goeasy Ltd., 144A 6.875% 15/02/2031	USD	94 000	87 726	0,03
Horace Mann Educators Corp. 4.7% 01/10/2030	USD	34 000	33 819	0,01
HUB International Ltd., 144A 7.25% 15/06/2030	USD	255 000	268 347	0,10
ING Bank Australia Ltd., Reg. S 4.5% 26/05/2029	AUD	280 000	185 474	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	200 000	220 946	0,08
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S 8% 11/09/2027	EUR	34 137	40 742	0,01
ION Platform Finance SARL, Reg. S 6.875% 30/09/2032	EUR	560 000	629 915	0,23
Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	206 000	215 162	0,08
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	55 000	54 729	0,02
JPMorgan Chase & Co. 2.963% 25/01/2033	USD	96 000	88 288	0,03
JPMorgan Chase & Co. 5.336% 23/01/2035	USD	295 000	306 592	0,11
KeyCorp 5.121% 04/04/2031	USD	129 000	132 655	0,05
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.569% 01/02/2029	USD	100 000	100 695	0,04
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	600 000	401 468	0,14
Lincoln Financial Global Funding, 144A 5.3% 13/01/2030	USD	76 000	78 786	0,03
Lincoln National Corp. 5.35% 15/11/2035	USD	51 000	51 650	0,02
M&T Bank Corp. 5.4% 30/07/2035	USD	55 000	55 593	0,02
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.25% 28/07/2026	AUD	480 000	320 683	0,12
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 13/11/2042	MXN	49 770 000	2 362 091	0,85
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.159% 24/04/2031	USD	200 000	206 420	0,07
Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	125 000	117 417	0,04
Morgan Stanley 1.794% 13/02/2032	USD	101 000	88 922	0,03
Morgan Stanley 5.466% 18/01/2035	USD	100 000	104 201	0,04
National Australia Bank Ltd. 4.95% 25/11/2027	AUD	1 538 000	1 035 529	0,37
National Australia Bank Ltd. 4.85% 22/03/2029	AUD	157 000	105 294	0,04
New York Life Global Funding, Reg. S 5.1% 24/07/2029	AUD	569 000	380 987	0,14
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 6.17% 29/05/2055	USD	44 000	46 880	0,02
Omnis Funding Trust, 144A 6.722% 15/05/2055	USD	130 000	135 723	0,05
OneMain Finance Corp. 6.5% 15/03/2033	USD	158 000	160 051	0,06
Piraeus Bank SA, Reg. S 7.25% 17/04/2034	EUR	180 000	231 892	0,08
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.676% 22/01/2035	USD	200 000	211 448	0,08
Principal Life Global Funding II, 144A 4.95% 27/11/2029	USD	50 000	51 277	0,02
Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A 4.75% 15/01/2036	USD	89 000	87 380	0,03
Protective Life Corp., 144A 4.7% 15/01/2031	USD	32 000	32 232	0,01
Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	46 000	48 794	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Rocket Cos., Inc., 144A 6.125% 01/08/2030	USD	150 000	155 203	0,06
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	184 000	190 105	0,07
Suncorp-Metway Ltd., Reg. S 5.2% 12/07/2028	AUD	500 000	338 676	0,12
Synchrony Financial 6% 29/07/2036	USD	23 000	23 718	0,01
Truist Financial Corp. 5.153% 05/08/2032	USD	43 000	44 486	0,02
Truist Financial Corp. 5.711% 24/01/2035	USD	100 000	105 544	0,04
Turkiye Treasury Bill 0% 17/06/2026	TRY	43 807 000	882 258	0,32
UBS Group AG, 144A 5.58% 09/05/2036	USD	200 000	208 398	0,07
UMBS CB9444 6% 01/11/2054	USD	890 776	916 699	0,33
UMBS FA1645 5.5% 01/05/2055	USD	517 782	526 514	0,19
UMBS MA5072 5.5% 01/07/2053	USD	1 103 830	1 123 671	0,40
UMBS MA5191 6% 01/11/2053	USD	852 575	877 275	0,31
UMBS MA5215 5.5% 01/12/2053	USD	815 300	829 203	0,30
UMBS MA5246 5.5% 01/01/2054	USD	1 234 122	1 254 032	0,45
UMBS MA5247 6% 01/01/2054	USD	1 084 178	1 115 074	0,40
UMBS MA5248 6.5% 01/01/2054	USD	241 839	251 302	0,09
UMBS MA5272 6% 01/02/2054	USD	593 534	610 320	0,22
UMBS MA5273 6.5% 01/02/2054	USD	574 149	596 595	0,21
UMBS MA5295 6% 01/03/2054	USD	1 110 629	1 141 038	0,41
UMBS MA5470 5.5% 01/09/2054	USD	889 211	902 840	0,32
UMBS MA5471 6% 01/09/2054	USD	983 641	1 010 271	0,36
UMBS MA5734 5% 01/06/2055	USD	1 247 015	1 246 060	0,45
UMBS MA5759 5% 01/07/2055	USD	1 209 690	1 208 764	0,43
UMBS RJ4034 6% 01/04/2055	USD	479 408	493 293	0,18
UMBS RQ0012 5% 01/06/2055	USD	1 263 952	1 262 985	0,45
UMBS SD3249 5.5% 01/06/2053	USD	394 478	404 203	0,15
UMBS SD8395 5.5% 01/01/2054	USD	484 934	492 979	0,18
UMBS SL1124 6% 01/04/2055	USD	1 227 694	1 271 818	0,46
UMBS SL1897 5.5% 01/08/2055	USD	405 743	414 231	0,15
UMBS SL2663 5.5% 01/10/2055	USD	761 284	778 098	0,28
US Bancorp 5.384% 23/01/2030	USD	150 000	155 506	0,06
US Bancorp 5.083% 15/05/2031	USD	74 000	76 417	0,03
UWM Holdings LLC, 144A 6.25% 15/03/2031	USD	284 000	284 277	0,10
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	260 000	246 728	0,09
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	250 000	249 492	0,09
Wells Fargo & Co. 5.198% 23/01/2030	USD	200 000	206 204	0,07
Wells Fargo & Co. 4.897% 25/07/2033	USD	100 000	101 769	0,04
Wells Fargo & Co. 5.211% 03/12/2035	USD	100 000	102 554	0,04
Westpac Banking Corp. 5% 15/01/2029	AUD	400 000	269 420	0,10
			44 830 106	**16,08**
Santé				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	105 000	101 248	0,04
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	41 000	39 623	0,01
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	122 000	116 203	0,04
Community Health Systems, Inc., 144A 5.25% 15/05/2030	USD	475 000	446 735	0,15
Community Health Systems, Inc., 144A 4.75% 15/02/2031	USD	160 000	142 587	0,05
CVS Health Corp. 5.25% 21/02/2033	USD	19 000	19 605	0,01
CVS Health Corp. 5.625% 21/02/2053	USD	113 000	106 511	0,04
DaVita, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	101 000	98 259	0,04
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	742 000	926 432	0,32
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	220 000	237 141	0,09
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	15 000	16 485	0,01
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	400 000	390 496	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	275 000	269 357	0,10
Tenet Healthcare Corp., 144A 5.5% 15/11/2032	USD	106 000	107 532	0,04
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	170 000	170 790	0,06
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	180 000	176 485	0,06
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	336 000	406 389	0,15
UnitedHealth Group, Inc. 5.15% 15/07/2034	USD	100 000	102 671	0,04
Universal Health Services, Inc. 2.65% 15/10/2030	USD	131 000	119 649	0,04
			3 994 198	**1,43**
Industrie				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	500 000	581 465	0,22
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	256 000	256 518	0,09
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	100 000	124 480	0,04
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	133 000	140 255	0,05
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	94 531	96 349	0,03
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.5% 10/07/2031	EUR	350 000	385 023	0,14
Beacon Mobility Corp., 144A 7.25% 01/08/2030	USD	24 000	25 191	0,01
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	180 000	180 706	0,06
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 08/03/2034	AUD	800 000	540 898	0,20
CACI International, Inc., 144A 6.375% 15/06/2033	USD	65 000	67 317	0,02
Carpenter Technology Corp., 144A 5.625% 01/03/2034	USD	163 000	165 703	0,06
Carrier Global Corp. 5.9% 15/03/2034	USD	109 000	117 359	0,04
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5.625% 13/01/2035	USD	150 000	155 673	0,06
Efesto Bidco SpA Efesto US LLC, 144A 7.5% 15/02/2032	USD	240 000	243 245	0,09
Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	570 000	386 285	0,15
Herc Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/03/2031	USD	77 000	78 137	0,03
Herc Holdings, Inc., 144A 6% 15/03/2034	USD	77 000	78 250	0,03
Howmet Aerospace, Inc. 4.55% 15/11/2032	USD	51 000	51 336	0,02
Mundys SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2029	EUR	266 000	326 540	0,12
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	389 000	383 305	0,14
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	261 000	281 891	0,10
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	180 000	176 693	0,06
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	112 000	137 070	0,05
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	190 000	122 324	0,04
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.85% 29/01/2031	AUD	140 000	83 251	0,03
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 6.392% 01/11/2030	AUD	50 000	34 941	0,01
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.695% 05/03/2035	AUD	230 000	151 764	0,05
Sensata Technologies BV, 144A 5.875% 01/09/2030	USD	250 000	254 011	0,09
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	30 000	31 198	0,01
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	306 000	316 261	0,11
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	50 000	52 620	0,02
TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	110 000	112 712	0,04
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.35% 02/05/2030	AUD	10 000	6 924	–
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	50 000	49 809	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	194 000	203 226	0,07
			6 398 730	**2,30**
Technologies de l'information				
Atos SE, STEP, Reg. S 9.36% 18/12/2029	EUR	44 562	60 054	0,02
Beignet Investor LLC, 144A 6.581% 30/05/2049	USD	89 000	94 345	0,03
Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	100 000	86 356	0,03
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	325 000	329 603	0,12
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.625% 15/08/2033	USD	53 000	52 560	0,02
Dell International LLC 4.5% 15/02/2031	USD	43 000	43 018	0,02
Dell International LLC 5.1% 15/02/2036	USD	90 000	89 146	0,03
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.9% 25/01/2033	USD	200 000	209 826	0,08
Intel Corp. 5.15% 21/02/2034	USD	100 000	101 439	0,04
Keysight Technologies, Inc. 5.35% 30/07/2030	USD	93 000	97 072	0,03
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	524 000	503 694	0,18
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	155 000	154 454	0,06
Oracle Corp. 4.8% 26/09/2032	USD	60 000	57 977	0,02
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	106 000	78 946	0,03
Oracle Corp. 3.65% 25/03/2041	USD	48 000	35 147	0,01
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	42 000	29 280	0,01
Oracle Corp. 6.1% 26/09/2065	USD	41 000	36 283	0,01
Roper Technologies, Inc. 5.1% 15/09/2035	USD	82 000	82 848	0,03
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4.125% 15/01/2031	USD	205 000	195 770	0,07
			2 337 818	**0,84**
Matériaux				
Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	90 000	92 572	0,03
BHP Billiton Finance USA Ltd. 5.3% 21/02/2035	USD	50 000	51 747	0,02
Cascades, Inc., 144A 6.75% 15/07/2030	USD	270 000	281 815	0,10
Celanese US Holdings LLC 6.5% 15/04/2030	USD	230 000	231 350	0,08
Century Aluminum Co., 144A 6.875% 01/08/2032	USD	189 000	195 151	0,07
Champion Iron Canada, Inc., 144A 7.875% 15/07/2032	USD	129 000	137 413	0,05
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.75% 15/04/2032	USD	88 000	90 607	0,03
Commercial Metals Co., 144A 5.75% 15/11/2033	USD	19 000	19 440	0,01
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.25% 15/02/2034	USD	200 000	210 685	0,08
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	80 000	78 225	0,03
LYB International Finance III LLC 5.125% 15/01/2031	USD	26 000	26 137	0,01
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	245 000	252 644	0,09
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	190 000	183 706	0,07
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	325 000	333 911	0,12
Rio Tinto Finance USA plc 5.25% 14/03/2035	USD	114 000	117 751	0,04
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	110 000	108 954	0,04
Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	331 000	330 919	0,12
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	406 000	416 275	0,15
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.25% 15/07/2030	USD	368 000	394 790	0,14
			3 554 092	**1,28**
Immobilier				
Broadstone Net Lease LLC, REIT 5% 01/11/2032	USD	53 000	53 301	0,02
BWP Property Group Ltd., REIT 2.2% 24/03/2028	AUD	50 000	31 499	0,01
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	108 000	105 167	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	63 000	64 772	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	153 000	191 319	0,07
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	100 000	112 090	0,04
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 2.875% 23/04/2027	EUR	360 000	418 952	0,15
CPIF Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	70 000	40 968	0,01
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.5% 17/10/2029	AUD	100 000	60 608	0,02
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	1 833 000	2 004 078	0,73
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	100 000	117 634	0,04
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	187 000	217 327	0,08
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	233 000	286 585	0,10
Highwoods Realty LP, REIT 5.35% 15/01/2033	USD	13 000	13 049	–
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	58 000	60 205	0,02
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	78 000	79 178	0,03
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	425 000	420 293	0,15
Mirvac Group Finance Ltd., Reg. S 5.15% 18/03/2031	AUD	170 000	112 088	0,04
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	214 000	261 817	0,09
New Immo Holding SA, Reg. S 6% 22/03/2029	EUR	200 000	245 014	0,09
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.25% 15/04/2033	USD	36 000	32 095	0,01
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.25% 15/08/2032	USD	70 000	71 832	0,03
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.75% 15/07/2034	USD	76 000	79 843	0,03
QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., Reg. S 5.5% 30/05/2029	AUD	30 000	20 228	0,01
QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., Reg. S 5.8% 21/05/2031	AUD	50 000	33 923	0,01
Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	53 000	53 902	0,02
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	105 000	100 513	0,04
Scentre Group Trust 1, REIT 6.5% 01/05/2031	AUD	800 000	564 466	0,20
Vonovia SE, Reg. S 5.266% 03/09/2032	AUD	70 000	45 507	0,02
			5 898 253	**2,12**
Services aux collectivités				
A2A SpA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	298 000	361 781	0,13
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	227 000	231 366	0,08
AGI Finance Pty. Ltd. 2.119% 24/06/2027	AUD	100 000	64 508	0,02
AGI Finance Pty. Ltd. 2.938% 24/06/2031	AUD	50 000	29 512	0,01
AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 1.815% 23/11/2028	AUD	130 000	79 757	0,03
AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 4.832% 25/09/2031	AUD	80 000	51 984	0,02
Australian Energy Market Operator Ltd. 5.354% 06/12/2028	AUD	50 000	33 785	0,01
Australian Gas Networks Ltd. 2.82% 28/04/2031	AUD	430 000	252 697	0,09
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	150 000	150 572	0,05
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	165 000	154 818	0,06
Commonwealth Edison Co. 5.95% 01/06/2055	USD	233 000	243 140	0,09
Electricite de France SA, Reg. S 3% Perpetual	EUR	200 000	232 442	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Electricite de France SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	1 000 000	1 177 107	0,42
EnBW International Finance BV, Reg. S 5.302% 30/10/2029	AUD	240 000	161 825	0,06
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	400 000	487 862	0,18
Entergy Mississippi LLC 5.8% 15/04/2055	USD	200 000	202 543	0,07
Florida Power & Light Co. 5.7% 15/03/2055	USD	100 000	101 901	0,04
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	236 000	287 528	0,10
NGG Finance plc, Reg. S 2.125% 05/09/2082	EUR	149 000	172 356	0,06
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.732% 23/04/2029	AUD	10 000	6 198	–
Orsted A/S, Reg. S 1.75% 09/12/3019	EUR	461 000	519 521	0,19
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	250 000	246 692	0,09
Public Service Electric and Gas Co. 5.5% 01/03/2055	USD	150 000	147 839	0,05
Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	297 000	306 354	0,11
SGSP Australia Assets Pty. Ltd. 1.843% 15/09/2028	AUD	140 000	86 296	0,03
Southern Power Co. 4.9% 01/10/2035	USD	45 000	44 635	0,02
United Energy Distribution Pty. Ltd. 2.2% 29/10/2026	AUD	250 000	164 242	0,06
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	500 000	572 056	0,21
Victoria Power Networks Finance Pty. Ltd. 4% 18/08/2027	AUD	100 000	66 058	0,02
Virginia Electric and Power Co. 5.15% 15/03/2035	USD	216 000	220 601	0,08
Virginia Electric and Power Co. 4.9% 15/09/2035	USD	130 000	129 680	0,05
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	22 000	22 539	0,01
			7 010 195	**2,52**
Total des obligations			**100 362 073**	**36,03**
Obligations convertibles				
Biens de consommation discrétionnaire				
Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029	EUR	800 000	940 259	0,34
NCL Corp. Ltd. 2.5% 15/02/2027	USD	1 221 000	1 242 979	0,44
			2 183 238	**0,78**
Finances				
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/05/2030	EUR	500 000	694 216	0,25
			694 216	**0,25**
Total des obligations convertibles			**2 877 454**	**1,03**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**103 239 527**	**37,06**
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	5 466	13 458 801	4,83
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset - Class I Distribution USD	USD	48 850	5 223 499	1,88
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution USD	USD	55 922	5 687 842	2,04
			24 370 142	**8,75**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**24 370 142**	**8,75**
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			**24 370 142**	**8,75**
Total des investissements			**267 913 612**	**96,18**
Espèces			**12 471 775**	**4,48**
Autres actifs/(passifs)			**(1 824 687)**	**(0,66)**
Actif net total			**278 560 700**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CLP	8 278 644 000	USD	8 950 272	22/01/2026	Citibank	240 479	0,09
USD	138 649	JPY	21 439 448	22/01/2026	BNP Paribas	1 734	–
USD	7 172 207	JPY	1 066 970 896	22/01/2026	HSBC	358 416	0,13
USD	218 252	JPY	33 903 974	22/01/2026	Standard Chartered	1 738	–
USD	151 036	JPY	23 092 619	22/01/2026	UBS	3 564	–
USD	1 065 359	TWD	32 941 000	22/01/2026	BNP Paribas	16 116	0,01
AUD	213 636	USD	142 000	27/01/2026	Citibank	803	–
EUR	3 603 000	USD	4 190 871	27/01/2026	Barclays	44 132	0,02
EUR	535 008	USD	622 801	27/01/2026	UBS	6 053	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**673 035**	**0,25**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	18 597 407	USD	12 402 745	30/01/2026	HSBC	28 740	0,01
CHF	1 550 497	USD	1 960 794	30/01/2026	HSBC	1 127	–
CNH	115 543 470	USD	16 428 083	30/01/2026	HSBC	152 552	0,05
EUR	–	USD	1	30/01/2026	HSBC	–	–
GBP	9 589 660	USD	12 831 261	30/01/2026	HSBC	69 279	0,02
JPY	1 695 269	USD	10 817	30/01/2026	HSBC	17	–
SGD	10 370 074	USD	8 057 844	30/01/2026	HSBC	23 397	0,01
USD	1 030 453	AUD	1 539 117	30/01/2026	HSBC	1 626	–
USD	–	CNH	1	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	625 987	GBP	463 906	30/01/2026	HSBC	1 915	–
USD	19 358	JPY	3 002 405	30/01/2026	HSBC	170	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**278 823**	**0,09**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**951 858**	**0,34**
JPY	34 324 139	USD	221 946	22/01/2026	Barclays	(2 748)	–
USD	1 516 648	KRW	2 215 185 000	22/01/2026	Goldman Sachs	(20 157)	(0,01)
JPY	1 407 084 000	USD	9 106 661	27/01/2026	Barclays	(116 764)	(0,04)
USD	11 493 106	AUD	17 725 989	27/01/2026	UBS	(355 712)	(0,13)
USD	3 455 927	CAD	4 822 000	27/01/2026	Barclays	(67 792)	(0,02)
USD	3 316 476	CHF	2 633 000	27/01/2026	UBS	(14 069)	(0,01)
USD	9 852 004	CNH	69 778 000	27/01/2026	UBS	(159 309)	(0,06)
USD	5 235 042	EUR	4 500 701	27/01/2026	Barclays	(55 128)	(0,02)
USD	32 175 180	EUR	27 677 836	27/01/2026	BNP Paribas	(357 633)	(0,14)
USD	709 669	EUR	606 800	27/01/2026	Deutsche Bank	(3 570)	–
USD	84 462	EUR	73 000	27/01/2026	Standard Chartered	(1 343)	–
USD	74 948	GBP	56 000	27/01/2026	Barclays	(387)	–
USD	5 021 258	GBP	3 823 000	27/01/2026	UBS	(121 676)	(0,04)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(1 276 288)**	**(0,47)**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	71 262	USD	47 682	30/01/2026	HSBC	(47)	–
CHF	1 154	USD	1 465	30/01/2026	HSBC	(5)	–
EUR	5 071 004	USD	5 963 026	30/01/2026	HSBC	(1 632)	–
GBP	74 522	USD	100 396	30/01/2026	HSBC	(145)	–
JPY	253 544 736	USD	1 634 064	30/01/2026	HSBC	(13 716)	–
USD	167 196	AUD	252 604	30/01/2026	HSBC	(1 657)	–
USD	21 500	CHF	17 015	30/01/2026	HSBC	(30)	–
USD	1 499 912	CNH	10 527 351	30/01/2026	HSBC	(10 776)	–
USD	66 480	EUR	56 626	30/01/2026	HSBC	(89)	–
USD	247 808	GBP	184 906	30/01/2026	HSBC	(938)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	144 926	SGD	186 496	30/01/2026	HSBC	(407)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(29 442)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(1 305 730)**	**(0,47)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(353 872)**	**(0,13)**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Schatz	06/03/2026	(69)	EUR	(8 651 736)	10 127	–
MINI MDAX Index	20/03/2026	112	EUR	4 063 498	83 243	0,03
MSCI China Index	20/03/2026	101	USD	3 416 325	67 352	0,02
MSCI Emerging Markets Index	20/03/2026	78	USD	5 529 420	86 580	0,03
S&P 500 Emini Index	20/03/2026	10	USD	3 474 625	35 370	0,01
STOXX Eur MID 200 Equity Index	20/03/2026	191	EUR	7 001 480	219 776	0,09
TOPIX Index	12/03/2026	29	JPY	6 311 825	62 037	0,02
XAU Utilities Index	20/03/2026	16	USD	1 397 120	4 160	–
XAV Health Care Index	20/03/2026	19	USD	3 012 355	38 475	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**607 120**	**0,21**
Australia 3 Year Bond	16/03/2026	(70)	AUD	(4 912 165)	(12 757)	–
Russell 2000 Emini Index	20/03/2026	46	USD	5 795 770	(215 510)	(0,08)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	60	USD	6 901 875	(65 379)	(0,02)
XAP Consumer Staples Index	20/03/2026	35	USD	2 720 375	(96 040)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(389 686)**	**(0,13)**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**217 434**	**0,08**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(2 259)	ABB Ltd., Call, 59.736, 21/01/2026	CHF	71 967	Toronto-Dominion Bank	(2 474)	–
(2 033)	ABB Ltd., Call, 62.669, 17/02/2026	CHF	40 486	J.P. Morgan	(1 922)	–
(500)	AbbVie, Inc., Call, 246.230, 17/02/2026	USD	23 654	RBC	(1 230)	–
(400)	AbbVie, Inc., Call, 251.020, 21/01/2026	USD	1 942	RBC	(51)	–
(500)	Advanced Micro Devices, Inc., Call, 261.800, 17/02/2026	USD	19 015	Toronto-Dominion Bank	(1 784)	–
(600)	Advanced Micro Devices, Inc., Call, 279.530, 21/01/2026	USD	2 152	BNP Paribas	(89)	–
(271)	Air Liquide SA, Call, 173.956, 21/01/2026	EUR	790	RBC	(1)	–
(196)	Airbus SE, Call, 209.040, 17/02/2026	EUR	14 440	J.P. Morgan	(765)	–
(226)	Airbus SE, Call, 220.654, 21/01/2026	EUR	2 694	Goldman Sachs	(26)	–
(193)	Allianz SE, Call, 388.947, 21/01/2026	EUR	50 007	RBC	(1 541)	–
(204)	Allianz SE, Call, 404.880, 17/02/2026	EUR	26 026	RBC	(911)	–
(2 900)	Alphabet, Inc., Call, 348.230, 17/02/2026	USD	199 177	RBC	(13 567)	(0,01)
(2 800)	Alphabet, Inc., Call, 382.080, 21/01/2026	USD	2 226	J.P. Morgan	(48)	–
(2 500)	Amazon.com, Inc., Call, 259.510, 17/02/2026	USD	110 326	RBC	(7 398)	(0,01)
(2 300)	Amazon.com, Inc., Call, 261.890, 21/01/2026	USD	13 054	RBC	(317)	–
(240)	American Express Co., Call, 396.220, 21/01/2026	USD	7 109	BNP Paribas	(224)	–
(200)	American Express Co., Call, 418.880, 17/02/2026	USD	7 556	RBC	(387)	–
(1 400)	Amphenol Corp., Call, 155.110, 17/02/2026	USD	38 371	Toronto-Dominion Bank	(3 292)	–
(1 300)	Amphenol Corp., Call, 160.740, 21/01/2026	USD	4 900	Goldman Sachs	(137)	–
(4 300)	Apple, Inc., Call, 295.250, 17/02/2026	USD	183 463	RBC	(7 672)	(0,01)
(3 600)	Apple, Inc., Call, 299.740, 21/01/2026	USD	14 925	J.P. Morgan	(433)	–
(200)	Arthur J. Gallagher & Co., Call, 279.000, 17/02/2026	USD	11 834	Toronto-Dominion Bank	(742)	–
(122)	ASML Holding NV, Call, 1,006.035, 21/01/2026	EUR	22 294	Goldman Sachs	(847)	–
(140)	ASML Holding NV, Call, 1,050.548, 17/02/2026	EUR	30 159	Goldman Sachs	(2 116)	–
(424)	AstraZeneca plc, Call, 148.728, 17/02/2026	GBP	16 378	UBS	(676)	–
(416)	AstraZeneca plc, Call, 152.139, 21/01/2026	GBP	2 826	RBC	(27)	–
(2 200)	AT&T, Inc., Call, 26.730, 17/02/2026	USD	10 083	Goldman Sachs	(437)	–
(2 200)	AT&T, Inc., Call, 27.810, 21/01/2026	USD	509	RBC	(23)	–
(200)	Autodesk, Inc., Call, 327.750, 17/02/2026	USD	7 716	J.P. Morgan	(403)	–
(280)	Autodesk, Inc., Call, 336.300, 21/01/2026	USD	1 150	Toronto-Dominion Bank	(35)	–
(1 160)	Avago Technologies Ltd., Call, 411.080, 17/02/2026	USD	57 090	Goldman Sachs	(4 766)	(0,01)
(1 120)	Avago Technologies Ltd., Call, 502.270, 21/01/2026	USD	337	Goldman Sachs	(3)	–
(1 802)	Axa SA, Call, 40.931, 21/01/2026	EUR	45 696	Toronto-Dominion Bank	(1 697)	–
(9 312)	Banco Santander SA, Call, 9.920, 21/01/2026	EUR	68 947	RBC	(4 074)	(0,01)
(8 384)	Banco Santander SA, Call, 10.987, 17/02/2026	EUR	18 666	RBC	(961)	–
(1 400)	Bank of America Corp., Call, 57.070, 21/01/2026	USD	22 339	Goldman Sachs	(925)	–
(1 800)	Bank of America Corp., Call, 59.370, 17/02/2026	USD	19 792	RBC	(919)	–
(1 000)	Bank of New York Mellon Corp. (The), Call, 120.950, 21/01/2026	USD	31 984	Goldman Sachs	(1 348)	–
(1 000)	Bank of New York Mellon Corp. (The), Call, 122.700, 17/02/2026	USD	32 318	RBC	(1 667)	–
(320)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 534.860, 21/01/2026	USD	2 353	Goldman Sachs	(24)	–
(280)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 536.640, 17/02/2026	USD	11 369	RBC	(237)	–
(4 217)	Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Call, 20.285, 21/01/2026	EUR	43 250	RBC	(1 899)	–
(3 797)	Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Call, 21.238, 17/02/2026	EUR	26 808	RBC	(1 475)	–
(728)	BNP Paribas, Call, 79.550, 21/01/2026	EUR	43 124	RBC	(2 396)	–
(741)	BNP Paribas, Call, 88.929, 17/02/2026	EUR	11 443	RBC	(565)	–
(12 968)	BP plc, Call, 4.784, 17/02/2026	GBP	10 060	Goldman Sachs	(389)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(11 876)	BP plc, Call, 4.952, 21/01/2026	GBP	676	J.P. Morgan	(10)	–
(400)	Capital One Financial Corp., Call, 244.860, 21/01/2026	USD	45 650	Goldman Sachs	(2 470)	–
(500)	Capital One Financial Corp., Call, 269.530, 17/02/2026	USD	19 285	RBC	(977)	–
(240)	Caterpillar, Inc., Call, 639.360, 21/01/2026	USD	6 802	J.P. Morgan	(251)	–
(200)	Caterpillar, Inc., Call, 649.880, 17/02/2026	USD	19 397	J.P. Morgan	(1 342)	–
(400)	Chevron Corp., Call, 159.540, 21/01/2026	USD	10 321	Toronto-Dominion Bank	(178)	–
(350)	Cie Financiere Richemont-Reg, Call, 190.733, 17/02/2026	CHF	14 356	Goldman Sachs	(772)	–
(397)	Cie Financiere Richemont-Reg, Call, 192.579, 21/01/2026	CHF	9 062	UBS	(384)	–
(600)	Citigroup, Inc., Call, 113.820, 21/01/2026	USD	45 817	Goldman Sachs	(3 355)	–
(700)	Citigroup, Inc., Call, 122.710, 17/02/2026	USD	26 841	RBC	(1 735)	–
(1 100)	Coca-Cola Co., Call, 74.690, 17/02/2026	USD	10 528	RBC	(305)	–
(1 000)	Coca-Cola Co., Call, 76.270, 21/01/2026	USD	850	RBC	(8)	–
(700)	Colgate-Palmolive Co., Call, 85.150, 17/02/2026	USD	8 521	Goldman Sachs	(397)	–
(700)	Colgate-Palmolive Co., Call, 85.720, 21/01/2026	USD	712	Goldman Sachs	(23)	–
(2 041)	Compass Group plc, Call, 24.998, 17/02/2026	GBP	9 283	UBS	(384)	–
(1 935)	Compass Group plc, Call, 25.501, 21/01/2026	GBP	485	UBS	(17)	–
(600)	ConocoPhillips, Call, 96.490, 21/01/2026	USD	17 579	Toronto-Dominion Bank	(738)	–
(600)	ConocoPhillips, Call, 106.040, 17/02/2026	USD	5 207	RBC	(209)	–
(120)	Costco Wholesale Corp., Call, 931.580, 17/02/2026	USD	16 521	J.P. Morgan	(609)	–
(120)	Costco Wholesale Corp., Call, 979.290, 21/01/2026	USD	1 388	Goldman Sachs	(25)	–
(600)	CRH plc, Call, 132.860, 21/01/2026	USD	11 900	Morgan Stanley	(519)	–
(400)	CRH plc, Call, 136.710, 17/02/2026	USD	9 427	RBC	(550)	–
(120)	Crowdstrike Holdings, Inc., Call, 558.850, 17/02/2026	USD	5 261	RBC	(352)	–
(120)	Crowdstrike Holdings, Inc., Call, 637.500, 21/01/2026	USD	66	J.P. Morgan	(2)	–
(488)	CSL Ltd., Call, 197.231, 17/02/2026	AUD	7 533	Morgan Stanley	(379)	–
(2 800)	CSX Corp., Call, 37.540, 21/01/2026	USD	30 379	Goldman Sachs	(1 114)	–
(3 300)	CSX Corp., Call, 39.560, 17/02/2026	USD	19 664	RBC	(952)	–
(880)	Deutsche Telekom AG, Call, 29.581, 21/01/2026	EUR	1 889	Goldman Sachs	(32)	–
(2 084)	Diageo plc, Call, 18.906, 17/02/2026	GBP	1 855	UBS	(49)	–
(2 348)	Diageo plc, Call, 19.419, 21/01/2026	GBP	36	Morgan Stanley	–	–
(160)	Eaton Corp. plc, Call, 364.300, 17/02/2026	USD	7 110	Toronto-Dominion Bank	(439)	–
(240)	Ecolab, Inc., Call, 285.720, 17/02/2026	USD	10 260	RBC	(455)	–
(280)	Ecolab, Inc., Call, 289.020, 21/01/2026	USD	1 303	Toronto-Dominion Bank	(10)	–
(200)	Eli Lilly & Co., Call, 1,228.170, 17/02/2026	USD	35 817	Toronto-Dominion Bank	(2 373)	–
(200)	Eli Lilly & Co., Call, 1,272.550, 21/01/2026	USD	2 124	BNP Paribas	(68)	–
(600)	Emerson Electric Co., Call, 141.660, 21/01/2026	USD	7 411	J.P. Morgan	(331)	–
(400)	Emerson Electric Co., Call, 146.790, 17/02/2026	USD	8 270	RBC	(545)	–
(9 100)	Enel SpA, Call, 9.216, 21/01/2026	EUR	2 887	UBS	(36)	–
(84)	Essilorluxottica, Call, 335.248, 21/01/2026	EUR	5	Toronto-Dominion Bank	–	–
(900)	Exxon Mobil Corp., Call, 122.890, 21/01/2026	USD	34 815	RBC	(1 135)	–
(1 000)	Exxon Mobil Corp., Call, 126.120, 17/02/2026	USD	31 646	Morgan Stanley	(1 309)	–
(80)	GE Vernova, Inc., Call, 748.110, 21/01/2026	USD	5 162	Goldman Sachs	(305)	–
(80)	GE Vernova, Inc., Call, 788.190, 17/02/2026	USD	7 391	RBC	(651)	–
(200)	General Dynamics Corp., Call, 359.250, 17/02/2026	USD	13 009	RBC	(612)	–
(280)	General Electric Co., Call, 330.410, 21/01/2026	USD	16 675	J.P. Morgan	(752)	–
(240)	General Electric Co., Call, 332.500, 17/02/2026	USD	20 982	Toronto-Dominion Bank	(1 623)	–
(3 160)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.531, 21/01/2026	GBP	7 830	RBC	(151)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(2 924)	GlaxoSmithKline plc, Call, 20.033, 17/02/2026	GBP	11 137	Goldman Sachs	(406)	–
(80)	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Call, 892.020, 21/01/2026	USD	31 059	J.P. Morgan	(1 769)	–
(120)	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Call, 976.050, 17/02/2026	USD	16 961	RBC	(995)	–
(120)	HCA Healthcare, Inc., Call, 534.460, 17/02/2026	USD	7 044	RBC	(449)	–
(160)	HCA Healthcare, Inc., Call, 554.850, 21/01/2026	USD	279	Toronto-Dominion Bank	(5)	–
(440)	Hilton Worldwide Holdings, Inc., Call, 304.890, 21/01/2026	USD	14 714	Toronto-Dominion Bank	(590)	–
(400)	Hilton Worldwide Holdings, Inc., Call, 322.480, 17/02/2026	USD	11 524	Toronto-Dominion Bank	(616)	–
(2 200)	Hitachi Ltd., Call, 6,208.000, 17/02/2026	JPY	2 533	Goldman Sachs	(145)	–
(240)	Home Depot, Inc., Call, 380.770, 21/01/2026	USD	1 731	Goldman Sachs	(51)	–
(280)	Home Depot, Inc., Call, 387.890, 17/02/2026	USD	6 480	RBC	(250)	–
(200)	Honeywell International, Inc., Call, 205.400, 21/01/2026	USD	4 612	BNP Paribas	(117)	–
(4 480)	HSBC Holdings plc, Call, 11.353, 21/01/2026	GBP	53 892	UBS	(3 077)	–
(4 295)	HSBC Holdings plc, Call, 12.252, 17/02/2026	GBP	20 761	RBC	(859)	–
(4 168)	Iberdrola SA, Call, 18.937, 21/01/2026	EUR	9 069	UBS	(58)	–
(520)	Illinois Tool Works, Call, 262.030, 21/01/2026	USD	9 841	Goldman Sachs	(263)	–
(400)	Illinois Tool Works, Call, 269.770, 17/02/2026	USD	10 733	RBC	(421)	–
(755)	Industria de Diseño Textil SA, Call, 58.439, 17/02/2026	EUR	16 425	RBC	(828)	–
(300)	Intercontinental Exchange, Inc., Call, 165.220, 21/01/2026	USD	16 736	Goldman Sachs	(561)	–
(280)	International Business Machines Corp., Call, 340.100, 21/01/2026	USD	1 020	J.P. Morgan	(45)	–
(240)	International Business Machines Corp., Call, 341.050, 17/02/2026	USD	9 087	Toronto-Dominion Bank	(688)	–
(13 285)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 5.980, 21/01/2026	EUR	40 169	RBC	(1 445)	–
(14 012)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 6.338, 17/02/2026	EUR	20 664	RBC	(925)	–
(120)	Intuit, Inc., Call, 744.100, 17/02/2026	USD	8 750	J.P. Morgan	(450)	–
(1 200)	Itochu Corp., Call, 10,414.000, 17/02/2026	JPY	15 111	J.P. Morgan	(549)	–
(400)	Johnson & Johnson, Call, 219.570, 21/01/2026	USD	9 226	Goldman Sachs	(194)	–
(400)	Johnson & Johnson, Call, 224.380, 17/02/2026	USD	11 011	Goldman Sachs	(435)	–
(560)	JPMorgan Chase & Co., Call, 328.330, 21/01/2026	USD	66 542	Goldman Sachs	(2 683)	–
(600)	JPMorgan Chase & Co., Call, 339.860, 17/02/2026	USD	50 371	RBC	(2 410)	–
(5 100)	KDDI Corp., Call, 2,859.000, 17/02/2026	JPY	20 752	RBC	(581)	–
(400)	Kimberly-Clark Corp., Call, 116.760, 17/02/2026	USD	4 703	J.P. Morgan	(202)	–
(400)	Kimberly-Clark Corp., Call, 118.170, 21/01/2026	USD	594	Goldman Sachs	(2)	–
(80)	KLA Corp., Call, 1,401.310, 21/01/2026	USD	8 176	Goldman Sachs	(482)	–
(40)	KLA Corp., Call, 1,429.860, 17/02/2026	USD	8 516	Goldman Sachs	(868)	–
(800)	Lam Research Corp., Call, 191.250, 21/01/2026	USD	21 182	BNP Paribas	(1 337)	–
(800)	Lam Research Corp., Call, 202.120, 17/02/2026	USD	28 736	Toronto-Dominion Bank	(3 098)	–
(424)	London Stock Exchange Group plc, Call, 98.128, 17/02/2026	GBP	7 311	Goldman Sachs	(374)	–
(401)	London Stock Exchange Group plc, Call, 99.959, 21/01/2026	GBP	1 423	Goldman Sachs	(20)	–
(185)	L'Oreal, Call, 396.649, 21/01/2026	EUR	5 315	UBS	(79)	–
(164)	L'Oreal, Call, 412.181, 17/02/2026	EUR	7 638	J.P. Morgan	(222)	–
(200)	Lowes Cos., Inc., Call, 267.280, 17/02/2026	USD	4 394	RBC	(174)	–
(122)	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA, Call, 688.538, 21/01/2026	EUR	21 075	RBC	(451)	–
(149)	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA, Call, 729.740, 17/02/2026	EUR	22 105	Goldman Sachs	(849)	–
(240)	Mastercard, Inc., Call, 589.480, 21/01/2026	USD	27 475	Goldman Sachs	(880)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(200)	Mastercard, Inc., Call, 607.150, 17/02/2026	USD	25 538	Goldman Sachs	(1 213)	–
(560)	Meta Platforms, Inc., Call, 748.700, 21/01/2026	USD	8 724	BNP Paribas	(277)	–
(520)	Meta Platforms, Inc., Call, 778.560, 17/02/2026	USD	38 842	RBC	(2 712)	–
(1 680)	Microsoft Corp., Call, 522.400, 21/01/2026	USD	33 312	BNP Paribas	(855)	–
(1 800)	Microsoft Corp., Call, 526.970, 17/02/2026	USD	170 247	RBC	(9 610)	(0,01)
(3 700)	Mitsubishi Corp., Call, 3,999.000, 17/02/2026	JPY	9 592	J.P. Morgan	(383)	–
(3 800)	Mitsubishi UFJ fj Financial Group, Call, 2,827.000, 17/02/2026	JPY	7 735	Goldman Sachs	(278)	–
(1 600)	Mizuho Financial Group, Inc., Call, 6,511.000, 17/02/2026	JPY	6 494	Goldman Sachs	(327)	–
(1 100)	Mondelez International, Inc., Call, 58.180, 17/02/2026	USD	10 146	Goldman Sachs	(523)	–
(1 100)	Mondelez International, Inc., Call, 60.780, 21/01/2026	USD	115	Goldman Sachs	(7)	–
(400)	Morgan Stanley, Call, 184.640, 21/01/2026	USD	20 919	RBC	(1 000)	–
(400)	Morgan Stanley, Call, 190.880, 17/02/2026	USD	15 581	RBC	(866)	–
(120)	Motorola Solutions, Inc., Call, 399.220, 21/01/2026	USD	11 070	Goldman Sachs	(315)	–
(105)	Muenchener Rueckver AG, Call, 580.221, 17/02/2026	EUR	22 747	UBS	(870)	–
(125)	Muenchener Rueckver AG, Call, 582.336, 21/01/2026	EUR	14 261	RBC	(286)	–
(2 883)	National Australia Bank Ltd., Call, 44.873, 17/02/2026	AUD	17 410	J.P. Morgan	(611)	–
(4 899)	National Grid plc, Call, 11.939, 21/01/2026	GBP	7 313	UBS	(168)	–
(1 067)	Nestle SA, Call, 83.812, 17/02/2026	CHF	18 681	UBS	(656)	–
(928)	Nestle SA, Call, 83.927, 21/01/2026	CHF	3 501	Toronto-Dominion Bank	(59)	–
(1 400)	Netflix, Inc., Call, 117.920, 17/02/2026	USD	9 116	Toronto-Dominion Bank	(536)	–
(446)	Novartis AG, Call, 109.809, 21/01/2026	CHF	29 996	RBC	(908)	–
(430)	Novartis AG, Call, 114.297, 17/02/2026	CHF	16 123	Goldman Sachs	(596)	–
(1 297)	Novo Nordisk A/S, Call, 394.863, 17/02/2026	DKK	9 653	Goldman Sachs	(693)	–
(6 700)	NVIDIA Corp., Call, 205.640, 17/02/2026	USD	325 145	RBC	(24 523)	(0,01)
(5 900)	NVIDIA Corp., Call, 225.120, 21/01/2026	USD	17 309	BNP Paribas	(623)	–
(300)	NXP Semiconductors NV, Call, 266.890, 17/02/2026	USD	4 787	J.P. Morgan	(357)	–
(440)	ORCL Systems, Call, 238.920, 17/02/2026	USD	10 091	Morgan Stanley	(912)	–
(480)	ORCL Systems, Call, 280.180, 21/01/2026	USD	591	BNP Paribas	(15)	–
(600)	Palantir Technologies, Inc., Call, 222.710, 21/01/2026	USD	2 427	J.P. Morgan	(81)	–
(500)	Palantir Technologies, Inc., Call, 246.680, 17/02/2026	USD	5 316	Toronto-Dominion Bank	(484)	–
(160)	Parker Hannifin Corp., Call, 906.230, 21/01/2026	USD	40 961	Goldman Sachs	(1 585)	–
(120)	Parker Hannifin Corp., Call, 937.940, 17/02/2026	USD	26 998	J.P. Morgan	(1 552)	–
(400)	PepsiCo, Inc., Call, 156.050, 21/01/2026	USD	1 394	Goldman Sachs	(47)	–
(400)	PNC Financial Services Group, Inc., Call, 206.960, 21/01/2026	USD	50 109	Toronto-Dominion Bank	(2 486)	–
(400)	PNC Financial Services Group, Inc., Call, 226.720, 17/02/2026	USD	10 470	RBC	(508)	–
(500)	Procter & Gamble Co. (The), Call, 157.600, 17/02/2026	USD	6 474	Goldman Sachs	(246)	–
(500)	Procter & Gamble Co. (The), Call, 158.660, 21/01/2026	USD	1 713	Goldman Sachs	(26)	–
(1 085)	Prosus NV, Call, 58.018, 17/02/2026	EUR	11 842	UBS	(547)	–
(1 206)	Prosus NV, Call, 62.672, 21/01/2026	EUR	339	UBS	(3)	–
(1 379)	Reed Elsevier plc, Call, 33.631, 21/01/2026	GBP	946	Morgan Stanley	(12)	–
(1 220)	Rio Tinto plc, Call, 58.957, 21/01/2026	GBP	63 526	UBS	(3 558)	(0,01)
(1 168)	Rio Tinto plc, Call, 62.242, 17/02/2026	GBP	33 955	J.P. Morgan	(2 004)	–
(195)	Roche Holding AG, Call, 336.744, 21/01/2026	CHF	22 356	Toronto-Dominion Bank	(632)	–
(172)	Roche Holding AG, Call, 339.170, 17/02/2026	CHF	24 406	Goldman Sachs	(1 155)	–
(4 245)	Rolls Royce Group plc, Call, 12.033, 21/01/2026	GBP	17 014	UBS	(693)	–
(4 632)	Rolls Royce Group plc, Call, 12.374, 17/02/2026	GBP	18 740	Goldman Sachs	(1 123)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(160)	Roper Technologies, Inc., Call, 482.790, 21/01/2026	USD	3 968	Goldman Sachs	(140)	–
(240)	Royal Caribbean Group, Call, 319.510, 21/01/2026	USD	4 231	Goldman Sachs	(203)	–
(200)	Royal Caribbean Group, Call, 346.930, 17/02/2026	USD	5 307	Goldman Sachs	(413)	–
(110)	Safran SA, Call, 310.721, 21/01/2026	EUR	8 504	J.P. Morgan	(226)	–
(130)	Safran SA, Call, 325.919, 17/02/2026	EUR	8 308	J.P. Morgan	(354)	–
(300)	Salesforce, Inc., Call, 296.420, 17/02/2026	USD	11 249	RBC	(568)	–
(330)	Sanofi SA, Call, 95.124, 21/01/2026	EUR	103	Toronto-Dominion Bank	(7)	–
(294)	SAP AG, Call, 231.214, 21/01/2026	EUR	2 807	RBC	(76)	–
(283)	SAP AG, Call, 236.223, 17/02/2026	EUR	7 663	J.P. Morgan	(463)	–
(176)	Schneider Electric SE, Call, 252.054, 21/01/2026	EUR	7 620	J.P. Morgan	(278)	–
(204)	Schneider Electric SE, Call, 260.522, 17/02/2026	EUR	9 131	RBC	(468)	–
(1 824)	Shell plc, Call, 28.457, 17/02/2026	GBP	18 302	Goldman Sachs	(499)	–
(1 729)	Shell plc, Call, 29.596, 21/01/2026	GBP	1 147	UBS	(9)	–
(200)	Sherwin-Williams Co. (The), Call, 357.500, 17/02/2026	USD	8 782	RBC	(413)	–
(352)	Siemens AG, Call, 252.719, 21/01/2026	EUR	16 544	RBC	(497)	–
(371)	Siemens AG, Call, 255.101, 17/02/2026	EUR	21 203	RBC	(1 179)	–
(600)	Simon Property Group, Inc., Call, 195.030, 21/01/2026	USD	10 891	Morgan Stanley	(341)	–
(52 200)	SoftBank Corp., Call, 229.000, 17/02/2026	JPY	11 389	RBC	(263)	–
(1 800)	Sony Group Corp., Call, 4,890.000, 17/02/2026	JPY	2 350	Goldman Sachs	(99)	–
(1 700)	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Call, 5,607.000, 17/02/2026	JPY	9 401	J.P. Morgan	(476)	–
(2 400)	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Call, 4,823.000, 17/02/2026	JPY	39 467	Goldman Sachs	(1 903)	–
(760)	Tesla Motors, Inc., Call, 560.950, 21/01/2026	USD	12 889	J.P. Morgan	(731)	–
(760)	Tesla Motors, Inc., Call, 666.170, 17/02/2026	USD	15 780	Goldman Sachs	(1 448)	–
(120)	Thermo Fisher Scientific, Inc., Call, 651.820, 21/01/2026	USD	1 085	Goldman Sachs	(26)	–
(400)	TJX Cos., Inc., Call, 160.040, 21/01/2026	USD	8 741	RBC	(307)	–
(600)	TJX Cos., Inc., Call, 163.440, 17/02/2026	USD	14 498	Goldman Sachs	(611)	–
(884)	TotalEnergies SE, Call, 58.432, 17/02/2026	EUR	13 606	Goldman Sachs	(510)	–
(1 000)	TotalEnergies SE, Call, 59.209, 21/01/2026	EUR	3 678	UBS	(65)	–
(3 200)	Toyota Motor Corp., Call, 3,820.000, 17/02/2026	JPY	6 490	Goldman Sachs	(255)	–
(280)	Trane Technologies plc, Call, 427.030, 17/02/2026	USD	20 823	RBC	(1 126)	–
(280)	Trane Technologies plc, Call, 457.850, 21/01/2026	USD	144	Goldman Sachs	–	–
(1 731)	UBS Group AG, Call, 32.797, 21/01/2026	CHF	77 345	UBS	(9 215)	(0,01)
(1 557)	UBS Group AG, Call, 39.441, 17/02/2026	CHF	17 703	RBC	(826)	–
(922)	Unicredit SpA, Call, 71.164, 21/01/2026	EUR	38 191	Goldman Sachs	(1 963)	–
(939)	Unicredit SpA, Call, 79.087, 17/02/2026	EUR	12 564	RBC	(640)	–
(1 800)	US Bancorp, Call, 52.630, 21/01/2026	USD	58 731	RBC	(3 446)	–
(1 700)	US Bancorp, Call, 57.970, 17/02/2026	USD	14 854	RBC	(670)	–
(957)	Vinci SA, Call, 129.059, 21/01/2026	EUR	6 070	Goldman Sachs	(66)	–
(863)	Vinci SA, Call, 129.091, 17/02/2026	EUR	19 471	Goldman Sachs	(646)	–
(440)	Visa, Inc., Call, 358.250, 21/01/2026	USD	45 570	Goldman Sachs	(1 294)	–
(400)	Visa, Inc., Call, 367.830, 17/02/2026	USD	38 016	Goldman Sachs	(1 653)	–
(1 200)	Walmart Stores, Inc., Call, 113.980, 21/01/2026	USD	44 573	BNP Paribas	(1 529)	–
(1 200)	Walmart Stores, Inc., Call, 124.240, 17/02/2026	USD	15 575	J.P. Morgan	(720)	–
(800)	Wells Fargo & Co., Call, 95.260, 21/01/2026	USD	29 797	Goldman Sachs	(1 725)	–
(1 000)	Wells Fargo & Co., Call, 101.960, 17/02/2026	USD	15 452	RBC	(800)	–
(600)	Welltower, Inc., Call, 206.030, 17/02/2026	USD	12 650	RBC	(512)	–
(500)	Welltower, Inc., Call, 218.420, 21/01/2026	USD	314	Toronto-Dominion Bank	–	–
(3 065)	Westpac Banking Corp., Call, 41.168, 17/02/2026	AUD	15 694	J.P. Morgan	(722)	–
(1 200)	Williams Cos., Inc., Call, 65.040, 21/01/2026	USD	4 979	RBC	(83)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(1 000)	Williams Cos., Inc., Call, 65.070, 17/02/2026	USD	11 703	RBC	(438)	–
(131)	Zurich Insurance Group AG, Call, 597.240, 21/01/2026	CHF	59 521	RBC	(1 751)	–
(117)	Zurich Insurance Group AG, Call, 630.704, 17/02/2026	CHF	15 005	RBC	(399)	–
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif					**(242 729)**	**(0,09)**

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
10 362 938	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.44-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2030	(235 369)	(0,08)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(235 369)**	**(0,08)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(235 369)**	**(0,08)**

Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
8 527 000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 2,33 % Réception taux variable USCPI 1 mois	09/04/2035	54 523	0,02
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif					**54 523**	**0,02**
14 650 000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 2,518 % Réception taux variable USCPI 1 mois	21/05/2035	(131 854)	(0,05)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Passif					**(131 854)**	**(0,05)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Passif					**(77 331)**	**(0,03)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Opportunities*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
AT&T, Inc. 5.4% 15/02/2034	USD	175 000	154 795	0,30
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	29 340	29 362	0,06
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	158 000	176 412	0,34
Zegona Finance plc (Gettex), Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	169 200	178 428	0,35
			538 997	**1,05**
Biens de consommation discrétionnaire				
Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	100 000	103 621	0,20
Fressnapf Holding SE, Reg. S 5.25% 31/10/2031	EUR	193 000	193 249	0,38
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	147 600	157 837	0,31
			454 707	**0,89**
Finances				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1% 21/06/2026	EUR	300 000	298 311	0,58
Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	200 000	247 490	0,48
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2026	BRL	273 100	410 127	0,80
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2026	BRL	300 000	436 262	0,85
European Investment Bank, Reg. S 2.75% 25/08/2026	PLN	4 337 000	1 023 241	1,99
ING Groep NV, Reg. S 2.5% 15/11/2030	EUR	300 000	292 357	0,57
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	250 000	262 483	0,51
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2.1% 26/08/2027	EUR	923 000	921 603	1,80
Italy Buoni Poliennali del Tesoro BOT 0% 14/01/2026	EUR	990 000	989 527	1,93
Mexico Cetes 0% 08/01/2026	MXN	195 000 000	922 626	1,80
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	400 000	428 498	0,84
Romania Government Bond, Reg. S 2.75% 26/02/2026	EUR	800 000	801 199	1,56
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	300 000	300 428	0,59
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	11 192 536	599 698	1,17
US Treasury 4.25% 15/02/2054	USD	3 241 400	2 508 080	4,89
Wells Fargo & Co., Reg. S 1% 02/02/2027	EUR	377 000	371 517	0,72
			10 813 447	**21,08**
Santé				
Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	USD	132 000	112 442	0,22
Bayer AG, Reg. S 4% 26/08/2026	EUR	175 000	176 482	0,35
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	100 000	98 950	0,19
			387 874	**0,76**
Industrie				
Air France-KLM, Reg. S 4.625% 23/05/2029	EUR	200 000	207 449	0,40
Finnair OYJ, Reg. S 4.75% 24/05/2029	EUR	200 000	205 292	0,40
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	171 000	177 355	0,35
Westinghouse Air Brake Technologies Corp., STEP 4.7% 15/09/2028	USD	175 000	150 965	0,29
			741 061	**1,44**
Technologies de l'information				
United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	195 000	199 825	0,39
			199 825	**0,39**
Immobilier				
American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	190 000	159 537	0,31
			159 537	**0,31**
Services aux collectivités				
Edison International 5.75% 15/06/2027	USD	70 000	60 714	0,12
Essential Utilities, Inc. 3.566% 01/05/2029	USD	180 000	150 264	0,29

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Opportunities*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3.125% 22/11/2028	EUR	200 000	202 742	0,40
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 2.375% Perpetual	EUR	108 000	106 441	0,21
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	215 000	206 345	0,39
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	200 000	198 681	0,39
			925 187	**1,80**
Total des obligations			**14 220 635**	**27,72**
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	4 462	1 193 111	2,34
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	346	28 937	0,06
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	871	494 342	0,96
Netflix, Inc.	USD	2 860	227 782	0,44
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	28 800	86 789	0,17
SoftBank Group Corp.	JPY	4 400	105 133	0,20
Spotify Technology SA	USD	261	128 247	0,25
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3 200	210 732	0,41
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	801	12 051	0,02
T-Mobile US, Inc.	USD	440	76 089	0,15
Walt Disney Co. (The)	USD	483	47 247	0,09
			2 610 460	**5,09**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	3 400	53 531	0,10
Amazon.com, Inc.	USD	2 311	457 788	0,90
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	1 075	99 762	0,19
Booking Holdings, Inc.	USD	37	171 156	0,33
Bridgestone Corp.	JPY	3 200	61 064	0,12
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	4 700	49 412	0,10
Cie Financiere Richemont SA	CHF	521	95 952	0,19
Industria de Diseno Textil SA	EUR	1 456	82 031	0,16
Kia Corp.	KRW	1 101	79 489	0,15
Mahindra & Mahindra Ltd., Reg. S, GDR	USD	2 397	84 517	0,16
MercadoLibre, Inc.	USD	50	86 076	0,17
Next plc	GBP	348	54 546	0,11
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	1 324	103 203	0,20
Sea Ltd., ADR	USD	297	32 486	0,06
SharkNinja, Inc.	USD	930	90 209	0,18
Sony Group Corp.	JPY	5 800	127 053	0,25
Tapestry, Inc.	USD	695	76 724	0,15
TJX Cos., Inc. (The)	USD	367	48 582	0,09
			1 853 581	**3,61**
Biens de consommation de base				
Beiersdorf AG	EUR	638	60 464	0,12
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	4	49 796	0,10
Coca-Cola Co. (The)	USD	2 023	120 752	0,24
Dollar General Corp.	USD	920	106 421	0,21
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	821	74 062	0,14
Monster Beverage Corp.	USD	1 403	92 534	0,18
Nestle SA	CHF	842	71 268	0,14
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1 287	157 884	0,30
Tesco plc	GBP	19 982	101 149	0,20
Unilever plc	GBP	1 427	79 453	0,15
			913 783	**1,78**
Énergie				
Equinor ASA	NOK	5 276	106 047	0,21
			106 047	**0,21**
Finances				
American Express Co.	USD	490	155 949	0,30
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	11 621	233 001	0,45
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	100 900	41 647	0,08
BlackRock, Inc.	USD	137	126 472	0,25
Chubb Ltd.	USD	558	149 334	0,29
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	3 920	146 476	0,29
DNB Bank ASA	NOK	2 252	53 566	0,10
Erste Group Bank AG	EUR	632	65 347	0,13
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	1 558	48 343	0,09
HSBC Holdings plc	HKD	19 200	257 523	0,50
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1 367	34 750	0,07
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	36 910	217 899	0,42
JPMorgan Chase & Co.	USD	1 432	394 446	0,78
Lloyds Banking Group plc	GBP	77 419	87 143	0,17
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	11 000	149 119	0,29
Moody's Corp.	USD	149	65 500	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Opportunities*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Morgan Stanley	USD	1 639	251 345	0,49
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	4 474	64 335	0,13
S&P Global, Inc.	USD	127	57 114	0,11
Standard Chartered plc	GBP	5 660	118 157	0,23
Visa, Inc. 'A'	USD	923	277 835	0,54
Westpac Banking Corp.	AUD	1 842	40 534	0,08
			3 035 835	**5,92**
Santé				
AbbVie, Inc.	USD	620	121 390	0,24
AstraZeneca plc	GBP	1 166	184 230	0,36
Boston Scientific Corp.	USD	1 175	96 110	0,19
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2 529	116 763	0,23
Eli Lilly & Co.	USD	194	178 509	0,35
Haleon plc	GBP	26 648	114 435	0,22
HCA Healthcare, Inc.	USD	178	71 761	0,14
Hoya Corp.	JPY	700	90 207	0,18
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	99	57 565	0,11
Intuitive Surgical, Inc.	USD	104	50 765	0,10
Medtronic plc	USD	997	82 112	0,16
Novartis AG	CHF	1 309	154 601	0,30
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1 441	62 833	0,12
Roche Holding AG (CHF)	CHF	648	228 196	0,43
Stryker Corp.	USD	210	63 374	0,12
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	USD	2 119	56 593	0,11
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	243	120 784	0,24
UnitedHealth Group, Inc.	USD	191	54 039	0,11
			1 904 267	**3,71**
Industrie				
Airbus SE	EUR	591	117 254	0,23
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	811	51 331	0,10
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 800	126 075	0,25
Deere & Co.	USD	139	55 655	0,11
Eaton Corp. plc	USD	138	37 728	0,07
Emerson Electric Co.	USD	519	59 833	0,12
GE Vernova, Inc.	USD	271	152 327	0,29
General Electric Co.	USD	641	169 852	0,32
Hitachi Ltd.	JPY	3 400	90 753	0,18
Howmet Aerospace, Inc.	USD	786	139 186	0,27
Legrand SA	EUR	388	49 373	0,10
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	5 600	117 080	0,23
Parker-Hannifin Corp.	USD	185	140 141	0,27
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1 800	86 861	0,17
RELX plc	GBP	2 362	81 730	0,16
Schneider Electric SE	EUR	368	86 443	0,17
Siemens AG	EUR	293	70 882	0,14
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	5 500	54 272	0,11
Uber Technologies, Inc.	USD	1 172	82 064	0,16
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	185	35 367	0,07
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	770	107 896	0,21
Volvo AB 'B'	SEK	2 261	61 650	0,12
Waste Connections, Inc.	USD	293	44 474	0,09
Xylem, Inc.	USD	358	41 974	0,08
			2 060 201	**4,02**
Technologies de l'information				
Adobe, Inc.	USD	169	50 521	0,10
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1 254	230 283	0,45
Analog Devices, Inc.	USD	153	35 851	0,07
Apple, Inc.	USD	2 193	510 451	1,00
Applied Materials, Inc.	USD	246	54 264	0,11
Arista Networks, Inc.	USD	1 111	125 387	0,24
ARM Holdings plc, ADR	USD	43	4 061	0,01
ASE Technology Holding Co. Ltd., ADR	USD	576	7 860	0,02
ASML Holding NV	USD	50	45 670	0,09
ASML Holding NV	EUR	271	249 699	0,49
Astera Labs, Inc.	USD	141	20 514	0,04
Broadcom, Inc.	USD	1 920	572 430	1,12
Cadence Design Systems, Inc.	USD	217	58 340	0,11
Credo Technology Group Holding Ltd.	USD	158	19 511	0,04
Entegris, Inc.	USD	164	12 115	0,02
First Solar, Inc.	USD	399	89 848	0,18
Intel Corp.	USD	1 510	48 483	0,09
Intuit, Inc.	USD	153	87 339	0,17
KLA Corp.	USD	45	47 693	0,09
Lam Research Corp.	USD	396	58 655	0,11
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	61	9 090	0,02
Marvell Technology, Inc.	USD	601	44 434	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Opportunities*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Microchip Technology, Inc.	USD	569	31 382	0,06
Micron Technology, Inc.	USD	344	86 092	0,17
Microsoft Corp.	USD	2 108	875 407	1,70
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	46	36 227	0,07
Motorola Solutions, Inc.	USD	116	37 953	0,07
Nova Ltd.	USD	32	9 163	0,02
NVIDIA Corp.	USD	6 023	972 094	1,89
NXP Semiconductors NV	USD	164	30 754	0,06
ON Semiconductor Corp.	USD	432	19 952	0,04
Oracle Corp.	USD	707	118 798	0,23
QUALCOMM, Inc.	USD	356	52 639	0,10
Rambus, Inc.	USD	117	9 438	0,02
Salesforce, Inc.	USD	317	71 749	0,14
SAP SE	EUR	528	110 146	0,21
Shopify, Inc. 'A'	USD	317	44 232	0,09
Skyworks Solutions, Inc.	USD	156	8 569	0,02
STMicroelectronics NV, ADR	USD	222	4 932	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	163	42 172	0,08
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	17 000	716 267	1,39
TE Connectivity plc	USD	477	93 638	0,18
Teradyne, Inc.	USD	171	28 656	0,06
Texas Instruments, Inc.	USD	284	42 471	0,08
United Microelectronics Corp., ADR	USD	809	5 485	0,01
			5 830 715	**11,36**
Matériaux				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	244	35 754	0,07
Ecolab, Inc.	USD	284	64 003	0,12
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	1 640	71 393	0,14
Linde plc	USD	188	68 620	0,13
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	183	50 877	0,10
Vulcan Materials Co.	USD	350	86 154	0,17
			376 801	**0,73**
Services aux collectivités				
Iberdrola SA	EUR	9 970	184 096	0,36
NextEra Energy, Inc.	USD	2 439	167 673	0,33
			351 769	**0,69**
Total des actions			**19 043 459**	**37,12**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**33 264 094**	**64,84**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Biens de consommation discrétionnaire				
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 2.652% 17/03/2026	EUR	778 000	776 482	1,51
			776 482	**1,51**
Finances				
Banco Santander SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	200 000	200 200	0,39
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2027	BRL	363 600	469 030	0,91
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	400 000	399 343	0,78
Hungary Government Bond 9.5% 21/10/2026	HUF	454 150 000	1 209 340	2,37
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.25% 22/03/2030	EUR	281 000	283 080	0,55
Kazakhstan Government Bond, 144A 0.6% 30/09/2026	EUR	439 000	432 846	0,84
Romania Government Bond 7.2% 31/05/2027	RON	4 405 000	874 857	1,71
			3 868 696	**7,55**
Santé				
Biogen, Inc. 2.25% 01/05/2030	USD	189 000	148 121	0,29
			148 121	**0,29**
Total des obligations			**4 793 299**	**9,35**
Obligations convertibles				
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0% 15/09/2032	USD	392 000	345 544	0,67
			345 544	**0,67**
Total des obligations convertibles			**345 544**	**0,67**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**5 138 843**	**10,02**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Opportunities*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	245	512 852	1,00
Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD	USD	1 199	491 706	0,96
			1 004 558	**1,96**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**1 004 558**	**1,96**
Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Fonds d'investissement				
iShares Diversified Commodity Swap Fund	USD	116 347	794 210	1,55
iShares Physical Gold ETC	USD	14 361	1 023 121	1,99
iShares Physical Silver ETC	USD	20 574	1 195 339	2,33
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund DE	EUR	10 791	440 861	0,86
KraneShares CSI China Internet Fund	USD	36 940	815 471	1,59
VanEck Crypto and Blockchain Innovators Fund	USD	88 006	902 733	1,76
WisdomTree Industrial Metals	USD	135 573	2 048 922	3,99
Xtrackers CSI300 Swap Fund	USD	44 059	736 224	1,44
			7 956 881	**15,51**
Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			**7 956 881**	**15,51**
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			**8 961 439**	**17,47**
Total des investissements			**47 364 376**	**92,33**
Espèces			**3 184 184**	**6,21**
Autres actifs/(passifs)			**747 844**	**1,46**
Actif net total			**51 296 404**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
AUD	500 000	CHF	257 659	27/01/2026	J.P. Morgan	7 063	0,01
AUD	548 000	EUR	306 052	27/01/2026	J.P. Morgan	5 590	0,01
EUR	19 178 365	USD	22 326 907	27/01/2026	J.P. Morgan	183 370	0,36
TRY	13 000 000	EUR	225 593	20/05/2026	Deutsche Bank	5 990	0,01
TRY	17 000 000	USD	345 993	20/05/2026	BNP Paribas	9 988	0,02
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**212 001**	**0,41**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**212 001**	**0,41**
EUR	565 530	GBP	500 000	27/01/2026	HSBC	(6 722)	(0,01)
JPY	160 000 000	USD	1 035 420	27/01/2026	J.P. Morgan	(11 210)	(0,02)
USD	1 021 633	JPY	160 000 000	27/01/2026	Deutsche Bank	(520)	–
BRL	2 400 000	USD	435 690	03/02/2026	J.P. Morgan	(660)	–
EUR	842 825	USD	1 000 000	20/05/2026	J.P. Morgan	(3 582)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(22 694)**	**(0,04)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(22 694)**	**(0,04)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**189 307**	**0,37**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Dynamic Opportunities*

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
DAX Index	20/03/2026	16	EUR	9 876 000	154 400	0,30
Euro-Buxl	06/03/2026	(15)	EUR	(1 651 800)	30 150	0,06
EURO STOXX 50 Index	20/03/2026	80	EUR	4 672 800	69 338	0,14
FTSE China A50 Index	29/01/2026	64	USD	832 875	1 829	–
NASDAQ 100 Emini Index	20/03/2026	5	USD	2 189 073	19 546	0,04
STOXX 600 Basic Resources Index	20/03/2026	46	EUR	1 533 410	90 707	0,18
XAB Materials Select Sector Index	20/03/2026	6	USD	498 258	6 720	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**372 690**	**0,73**
Nikkei 225 Index	12/03/2026	3	JPY	821 080	(1 878)	–
STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Index	20/03/2026	100	EUR	2 645 000	(44 000)	(0,09)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(45 878)**	**(0,09)**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**326 812**	**0,64**

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Énergie				
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2040	USD	200 000	164 157	0,17
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	200 000	219 179	0,23
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.25% 17/07/2034	USD	200 000	206 132	0,22
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4.25% 16/04/2039	USD	400 000	365 468	0,39
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.75% 17/07/2054	USD	300 000	292 978	0,31
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	196 218	214 211	0,23
			1 462 125	**1,55**
Finances				
Indonesia Government Bond 7.5% 15/06/2035	IDR	27 471 000 000	1 804 137	1,91
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	39 747 345	2 406 329	2,55
US Treasury Bill 0% 12/03/2026	USD	481 000	477 752	0,51
			4 688 218	**4,97**
Industrie				
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	274 990	275 545	0,29
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	200 000	208 467	0,22
			484 012	**0,51**
Matériaux				
Klabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	200 000	209 581	0,22
			209 581	**0,22**
Total des obligations			**6 843 936**	**7,25**
Actions				
Services de communication				
Bharti Airtel Ltd.	INR	33 215	778 264	0,82
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	227 500	338 450	0,36
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	4 100	33 929	0,04
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	95 800	338 970	0,36
Tencent Holdings Ltd.	HKD	32 700	2 528 431	2,67
Tencent Music Entertainment Group 'A'	HKD	31 600	281 587	0,30
			4 299 631	**4,55**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	48 344	893 704	0,95
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	3 000	36 747	0,04
Foschini Group Ltd.	ZAR	11 541	58 498	0,06
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	47 600	412 473	0,44
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	55 000	272 014	0,29
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	59 000	136 420	0,14
H World Group Ltd., ADR	USD	6 826	320 776	0,34
Kia Corp.	KRW	4 872	413 001	0,44
Lojas Renner SA	BRL	16 055	39 416	0,04
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	19 236	793 511	0,84
MakeMyTrip Ltd.	USD	3 114	256 100	0,27
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	1 616	107 767	0,11
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	3 000	34 516	0,04
Sea Ltd., ADR	USD	1 521	195 342	0,21
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	5 265	381 032	0,40
Trip.com Group Ltd.	HKD	1 700	121 649	0,13
			4 472 966	**4,74**
Biens de consommation de base				
Bid Corp. Ltd.	ZAR	1 827	46 536	0,05
Britannia Industries Ltd.	INR	6 693	449 008	0,49
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	32 000	108 261	0,11
Emami Ltd.	INR	16 182	95 109	0,10
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	1 048	105 471	0,11
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	1 249	29 712	0,03
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	699	138 020	0,15
Marico Ltd.	INR	5 648	47 151	0,05
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	4 336	70 745	0,07
Tata Consumer Products Ltd.	INR	3 870	51 312	0,05
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	18 000	44 189	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Varun Beverages Ltd.	INR	19 737	107 553	0,11
			1 293 067	**1,37**
Énergie				
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	14 354	20 898	0,02
Adnoc Gas plc	AED	44 810	43 364	0,05
Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	7 826	88 528	0,09
PRIO SA	BRL	11 756	88 788	0,09
Reliance Industries Ltd.	INR	10 344	180 793	0,20
			422 371	**0,45**
Finances				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	13 915	54 252	0,06
AIA Group Ltd.	HKD	96 000	988 775	1,05
Axis Bank Ltd.	INR	8 428	119 018	0,13
Bajaj Finance Ltd.	INR	17 185	188 764	0,20
Banco BTG Pactual SA	BRL	14 743	141 453	0,15
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	229 600	111 273	0,12
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	850 500	260 426	0,28
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	2 022	114 994	0,12
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	457 800	100 591	0,11
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	738	185 176	0,20
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	72 800	331 842	0,35
Credicorp Ltd.	USD	333	96 569	0,10
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	79 000	126 301	0,13
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	3 400	149 170	0,16
Eurobank SA	EUR	23 629	96 993	0,10
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	12 725	60 509	0,06
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	10 720	99 654	0,11
Hana Financial Group, Inc.	KRW	7 789	508 350	0,54
HDFC Bank Ltd.	INR	113 383	1 250 439	1,32
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	2 000	105 294	0,11
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	8 332	248 687	0,26
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	23 607	169 930	0,18
Karur Vysya Bank Ltd. (The)	INR	53 525	157 215	0,17
KB Financial Group, Inc.	KRW	1 015	87 637	0,09
National Bank of Greece SA	EUR	5 858	90 138	0,10
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	11 024	186 130	0,20
OTP Bank Nyrt.	HUF	882	94 232	0,10
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	46 200	710 376	0,75
PB Fintech Ltd.	INR	4 293	87 276	0,09
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	124 000	261 701	0,28
Piraeus Bank SA	EUR	8 445	67 863	0,07
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	5 789	136 862	0,14
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	4 883	90 496	0,10
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	1 782	614 129	0,65
SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	10 996	249 089	0,26
Shriram Finance Ltd.	INR	54 747	606 998	0,64
XP, Inc. 'A'	USD	2 252	37 246	0,04
			8 985 848	**9,52**
Santé				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	2 516	197 139	0,21
Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	THB	518 900	318 357	0,33
Cipla Ltd.	INR	10 955	184 347	0,20
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	187	219 990	0,23
Samsung Episholdings Co. Ltd.	KRW	101	52 093	0,06
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	3 804	72 832	0,08
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	26 000	105 852	0,11
WuXi XDC Cayman, Inc.	HKD	27 500	216 014	0,23
			1 366 624	**1,45**
Industrie				
Ashok Leyland Ltd.	INR	43 951	87 703	0,09
Bharat Electronics Ltd.	INR	92 687	412 307	0,44
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5 200	274 915	0,29
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	9 360	495 056	0,52
GE Vernova T&D India Ltd.	INR	12 146	423 893	0,45

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	1 030	673 860	0,71
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	1 109	596 655	0,63
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	6 465	363 912	0,39
KEI Industries Ltd.	INR	4 142	205 789	0,22
Larsen & Toubro Ltd.	INR	6 872	312 492	0,33
Samsung C&T Corp.	KRW	432	72 048	0,08
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	42 100	934 806	0,99
WEG SA	BRL	3 017	26 716	0,03
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	1 000	7 946	0,01
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	20 445	162 523	0,17
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	13 400	66 452	0,07
			5 117 073	**5,42**
Technologies de l'information				
Accton Technology Corp.	TWD	3 000	113 421	0,12
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	969	38 236	0,04
Advantech Co. Ltd.	TWD	8 000	73 428	0,08
Anji Microelectronics Technology Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	1 103	34 527	0,04
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	77 000	615 711	0,65
Chroma ATE, Inc.	TWD	17 000	420 591	0,45
Coforge Ltd.	INR	14 566	270 068	0,29
Delta Electronics, Inc.	TWD	10 000	307 324	0,33
E Ink Holdings, Inc.	TWD	11 000	69 250	0,07
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	38 000	279 567	0,30
MediaTek, Inc.	TWD	16 000	729 463	0,77
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3 886	65 858	0,07
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2 500	164 830	0,17
Quanta Computer, Inc.	TWD	35 000	303 675	0,32
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	2 460	436 539	0,46
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	34 418	2 886 138	3,06
Shengyi Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	17 100	175 860	0,19
SK hynix, Inc.	KRW	4 057	1 845 784	1,96
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	118 000	5 837 562	6,17
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	8 000	126 029	0,13
Unimicron Technology Corp.	TWD	19 000	133 467	0,14
Wiwynn Corp.	TWD	3 000	429 512	0,45
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNY	11 000	115 744	0,12
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	21 800	110 587	0,12
			15 583 171	**16,50**
Matériaux				
Antofagasta plc	GBP	2 961	130 617	0,14
Cemex SAB de CV, ADR	USD	9 558	111 024	0,12
Gold Fields Ltd.	ZAR	2 839	124 395	0,13
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	5 075	47 981	0,05
Hindalco Industries Ltd.	INR	10 412	102 890	0,11
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	165 050	734 964	0,78
Suzano SA	BRL	7 428	69 683	0,07
Valterra Platinum Ltd.	ZAR	959	81 616	0,09
			1 403 170	**1,49**
Immobilier				
Ayala Land, Inc.	PHP	649 900	248 668	0,26
Emaar Properties PJSC	AED	26 438	101 277	0,11
Godrej Properties Ltd.	INR	8 550	190 787	0,20
			540 732	**0,57**
Services aux collectivités				
Equatorial SA	BRL	18 090	127 118	0,13
NHPC Ltd.	INR	423 191	373 154	0,40
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	32 607	95 986	0,10
			596 258	**0,63**
Total des actions			**44 080 911**	**46,69**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**50 924 847**	**53,94**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
C&W Senior Finance Ltd., 144A 9% 15/01/2033	USD	200 000	206 309	0,22
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4.95% 17/07/2030	USD	200 000	181 992	0,19

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8.625% 01/08/2032	USD	200 000	207 654	0,22
IHS Holding Ltd., Reg. S 8.25% 29/11/2031	USD	200 000	209 326	0,22
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	200 000	210 841	0,23
Millicom International Cellular SA, Reg. S 7.375% 02/04/2032	USD	200 000	208 021	0,22
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	200 000	200 433	0,21
			1 424 576	**1,51**
Biens de consommation de base				
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 6.4% 15/01/2034	USD	200 000	218 590	0,23
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	200 000	218 711	0,24
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	200 000	210 091	0,22
			647 392	**0,69**
Énergie				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	442 098	451 694	0,48
Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8.25% Perpetual	USD	450 000	455 288	0,48
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	480 000	440 328	0,47
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	82 784	88 518	0,09
Greensaif Pipelines Bidco SARL, 144A 6.103% 23/08/2042	USD	200 000	209 212	0,22
Pluspetrol SA, Reg. S 8.125% 18/05/2031	USD	180 000	179 406	0,19
Puma International Financing SA, Reg. S 7.75% 25/04/2029	USD	200 000	206 485	0,22
SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 4.625% 17/09/2035	USD	200 000	195 164	0,21
YPF Energia Electrica SA, Reg. S 7.875% 16/10/2032	USD	114 000	114 491	0,12
YPF SA, Reg. S 8.75% 11/09/2031	USD	250 000	259 059	0,27
YPF SA, STEP, Reg. S 9% 30/06/2029	USD	18 605	19 425	0,02
			2 619 070	**2,77**
Finances				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 8% Perpetual	USD	200 000	213 842	0,23
Akbank TAS, Reg. S 9.369% Perpetual	USD	200 000	209 646	0,22
Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	200 000	189 965	0,20
Banco Davivienda SA, Reg. S 8.125% 02/07/2035	USD	200 000	209 976	0,22
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 6.45% 30/07/2035	USD	143 000	148 993	0,16
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	200 000	212 350	0,22
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 8.75% Perpetual	USD	200 000	216 373	0,23
Banco del Estado de Chile, 144A 7.95% Perpetual	USD	200 000	212 585	0,23
Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	200 000	212 585	0,23
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	150 000	160 477	0,17
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	200 000	205 868	0,22
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8.375% Perpetual	USD	200 000	210 250	0,22
Banco Votorantim SA, Reg. S 5.875% 08/04/2028	USD	200 000	203 590	0,22
Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, 144A 7.129% 18/07/2033	USD	200 000	209 376	0,22
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	200 000	221 329	0,23
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 6.75% Perpetual	USD	200 000	205 750	0,22
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 6.125% Perpetual	USD	200 000	200 658	0,21
Grupo Aval Ltd., Reg. S 4.375% 04/02/2030	USD	200 000	187 378	0,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 4.412% 28/10/2030	USD	200 000	199 005	0,21
Mashreqbank PSC, Reg. S 7.125% Perpetual	USD	200 000	206 494	0,22
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate (MEXICO) 7.75% 23/11/2034	MXN	16 340 000	842 081	0,89
National Bank of Ras Al-Khaimah PSC (The), Reg. S 6.625% Perpetual	USD	200 000	204 970	0,22
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S 6.375% Perpetual	USD	200 000	204 937	0,22
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	200 000	213 891	0,23
Philippines Government Bond 6.375% 28/04/2035	PHP	94 940 000	1 656 302	1,74
SNB Sukuk Ltd., Reg. S 5.938% 18/07/2036	USD	200 000	204 695	0,22
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 8.125% 03/01/2035	USD	200 000	208 725	0,22
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	86 000	85 848	0,09
US Treasury Bill 0% 05/02/2026	USD	350 000	348 835	0,37
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 8.25% Perpetual	USD	200 000	203 717	0,22
			8 210 491	**8,70**
Santé				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8.125% 15/09/2031	USD	200 000	230 538	0,24
			230 538	**0,24**
Industrie				
Latam Airlines Group SA, Reg. S 7.625% 07/01/2031	USD	137 000	144 193	0,15
Sisecam UK plc, Reg. S 8.625% 02/05/2032	USD	200 000	208 212	0,22
TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8.5% 07/12/2028	USD	200 000	209 175	0,22
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8.498% 31/01/2045	USD	200 000	209 855	0,23
			771 435	**0,82**
Matériaux				
Antofagasta plc, Reg. S 5.625% 09/09/2035	USD	200 000	206 150	0,22
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	200 000	208 443	0,22
Eldorado Intl. Finance GmbH, Reg. S 8.5% 01/12/2032	USD	200 000	206 440	0,22
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	200 000	210 864	0,22
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8% 01/03/2033	USD	200 000	213 838	0,23
Inversiones CMPC SA, Reg. S 6.7% 09/12/2057	USD	200 000	201 112	0,21
Nexa Resources SA, Reg. S 6.6% 08/04/2037	USD	200 000	206 488	0,22
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 7.5% 13/05/2035	USD	400 000	391 100	0,42
Samarco Mineracao SA, Reg. S 9.5% 30/06/2031	USD	96 618	97 936	0,10
Usiminas International SARL, Reg. S 7.5% 27/01/2032	USD	200 000	207 742	0,22
			2 150 113	**2,28**
Immobilier				
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	200 000	205 093	0,22
FIBRA Prologis, REIT, Reg. S 5.5% 26/11/2035	USD	200 000	201 050	0,21
Trust 2401, REIT, 144A 7.7% 23/01/2032	USD	200 000	221 886	0,24
			628 029	**0,67**
Services aux collectivités				
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4% 03/10/2049	USD	200 000	162 904	0,17
Aegea Finance SARL, Reg. S 7.625% 20/01/2036	USD	400 000	382 319	0,41
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4.375% 31/05/2030	USD	373 404	350 934	0,37
Colbun SA, Reg. S 5.375% 11/09/2035	USD	200 000	200 750	0,21
Threelands Energy Ltd. SARL, Reg. S 7.45% 20/10/2035	USD	200 000	200 398	0,21
			1 297 305	**1,37**
Total des obligations			**17 978 949**	**19,05**
Obligations convertibles				
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd. 0.5% 01/06/2031	USD	1 220 000	1 905 030	2,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Trip.com Group Ltd. 0.75% 15/06/2029	USD	879 000	1 088 642	1,15
			2 993 672	**3,17**
Finances				
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 15/03/2027	USD	1 100 000	1 802 407	1,91
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	500 000	813 929	0,86
			2 616 336	**2,77**
Technologies de l'information				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	600 000	742 311	0,79
SK hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	400 000	2 190 886	2,31
Vnet Group, Inc., Reg. S 2.5% 01/04/2030	USD	461 000	456 021	0,48
Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	1 100 000	1 676 736	1,78
			5 065 954	**5,36**
Matériaux				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 1.5% 26/03/2030	USD	600 000	1 057 117	1,12
KCC Corp., Reg. S 1.75% 10/07/2030	USD	800 000	915 400	0,97
LG Chem Ltd., Reg. S 1.75% 16/06/2028	USD	600 000	714 000	0,76
			2 686 517	**2,85**
Total des obligations convertibles			**13 362 479**	**14,15**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**31 341 428**	**33,20**
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Emerging Europe - Class I Accumulation EUR	EUR	43 703	2 335 335	2,47
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	354	152 781	0,16
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income Class I Accumulation USD	USD	20 216	2 671 378	2,84
			5 159 494	**5,47**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**5 159 494**	**5,47**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Fonds d'investissement				
VanEck Gold Miners Fund USD A	GBP	25 425	2 468 521	2,61
			2 468 521	**2,61**
Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			**2 468 521**	**2,61**
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			**7 628 015**	**8,08**
Total des investissements			**89 894 290**	**95,22**
Espèces			**5 434 913**	**5,76**
Autres actifs/(passifs)			**(927 121)**	**(0,98)**
Actif net total			**94 402 082**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CLP	3 265 650 000	USD	3 530 585	22/01/2026	Citibank	94 861	0,10
USD	2 034 405	TWD	62 904 000	22/01/2026	BNP Paribas	30 775	0,03
HUF	255 959 000	USD	769 586	27/01/2026	HSBC	9 605	0,01
SGD	22 000	USD	16 980	27/01/2026	Barclays	161	–
USD	19 016	HKD	147 783	27/01/2026	UBS	15	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**135 417**	**0,14**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	3 305 730	USD	2 204 624	30/01/2026	HSBC	5 099	0,01
EUR	1 003	USD	1 178	30/01/2026	HSBC	–	–
PLN	903 725	USD	250 805	30/01/2026	HSBC	568	–
SGD	1 723 104	USD	1 338 967	30/01/2026	HSBC	3 821	–
USD	199 348	EUR	169 128	30/01/2026	HSBC	523	–
USD	6 360	PLN	22 804	30/01/2026	HSBC	17	–
USD	103 500	SGD	132 786	30/01/2026	HSBC	22	–
USD	1	ZAR	21	30/01/2026	HSBC	–	–
ZAR	34 012 967	USD	2 013 985	30/01/2026	HSBC	35 925	0,04
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**45 975**	**0,05**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**181 392**	**0,19**
HKD	7 717 000	USD	992 988	27/01/2026	UBS	(758)	–
USD	5 893 017	CNH	41 738 000	27/01/2026	UBS	(95 291)	(0,11)
USD	30 625	EUR	26 320	27/01/2026	J.P. Morgan	(312)	–
BRL	4 432 000	USD	804 458	03/02/2026	Goldman Sachs	(1 318)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(97 679)**	**(0,11)**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	87 519	USD	58 565	30/01/2026	HSBC	(63)	–
EUR	11 433 637	USD	13 445 363	30/01/2026	HSBC	(4 156)	–
PLN	9 314	USD	2 597	30/01/2026	HSBC	(6)	–
SGD	4 787	USD	3 734	30/01/2026	HSBC	(4)	–
USD	33 244	AUD	50 118	30/01/2026	HSBC	(258)	–
USD	157 221	EUR	133 917	30/01/2026	HSBC	(210)	–
USD	52 821	SGD	67 939	30/01/2026	HSBC	(123)	–
USD	31 129	ZAR	523 082	30/01/2026	HSBC	(396)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(5 216)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(102 895)**	**(0,11)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**78 497**	**0,08**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
KOSPI 200 Index	12/03/2026	51	KRW	5 381 278	165 952	0,17
NIFTY 50 Index	27/01/2026	(48)	USD	(2 522 448)	9 425	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**175 377**	**0,18**
Euro-Bund	06/03/2026	22	EUR	3 295 299	(28 027)	(0,03)
Korea 3 Year Bond	17/03/2026	(51)	KRW	(3 732 908)	(13 807)	(0,01)
MSCI Emerging Markets Index	20/03/2026	(29)	USD	(2 055 810)	(30 040)	(0,03)
SPI 200 Index	19/03/2026	(28)	AUD	(4 059 023)	(21 053)	(0,02)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(92 927)**	**(0,09)**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**82 450**	**0,09**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	453 000	309 951	0,05
Deutsche Telekom International Finance BV 7.5% 24/01/2033	EUR	900 000	1 134 251	0,20
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	100 000	106 744	0,02
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	76 106	76 163	0,01
SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	180 000	174 196	0,03
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	157 000	151 882	0,03
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	201 000	199 498	0,03
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	300 000	304 323	0,05
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	418 930	278 642	0,05
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 4.055% 24/01/2036	EUR	500 000	496 613	0,08
Telenor ASA, Reg. S 4.25% 03/10/2035	EUR	500 000	520 200	0,09
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	370 000	373 225	0,06
			4 125 688	**0,70**
Biens de consommation discrétionnaire				
Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	179 000	185 481	0,03
Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	388 000	402 925	0,07
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	200 000	195 006	0,03
Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	305 000	277 862	0,05
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	601 000	630 318	0,11
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	1 000 000	1 055 964	0,18
RCI Banque SA, Reg. S 4.125% 04/04/2031	EUR	300 000	307 742	0,05
Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	800 000	790 119	0,13
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	100 000	97 275	0,02
Stellantis NV, Reg. S 4.625% 06/06/2035	EUR	1 200 000	1 202 942	0,20
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 8.689% 31/07/2029	EUR	243 000	237 771	0,04
Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	100 000	102 307	0,02
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	100 000	115 397	0,02
			5 601 109	**0,95**
Biens de consommation de base				
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3.7% 02/04/2040	EUR	500 000	477 154	0,08
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	500 000	517 153	0,09
Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	300 000	271 973	0,05
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	659 000	656 006	0,11
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.25% 23/01/2037	EUR	700 000	677 647	0,11
			2 599 933	**0,44**
Énergie				
BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	1 300 000	1 358 682	0,23
Eni SpA, Reg. S 4.25% 19/05/2033	EUR	1 100 000	1 149 953	0,20
Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	200 000	204 255	0,03
Repsol Europe Finance SARL, Reg. S 3.625% 05/09/2034	EUR	600 000	594 049	0,10
TotalEnergies SE, Reg. S 4.12% Perpetual	EUR	400 000	408 592	0,07
Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	288 000	316 536	0,05
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	1 400 000	1 402 978	0,24
			5 435 045	**0,92**
Finances				
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	1 302 000	1 380 292	0,23
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	1 100 000	1 163 696	0,20
American Honda Finance Corp. 3.3% 21/03/2029	EUR	650 000	657 894	0,11
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	224 000	239 026	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	111 000	118 712	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.625% 13/01/2031	EUR	1 000 000	1 058 592	0,18
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	1 300 000	1 356 903	0,23
Banco Santander SA, Reg. S 3.5% 09/01/2028	EUR	100 000	101 046	0,02
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 5% 04/07/2031	EUR	800 000	859 295	0,15
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 3.625% 19/05/2032	EUR	550 000	555 908	0,09
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.125% 13/03/2029	EUR	600 000	622 825	0,11
Barclays plc, Reg. S 4.506% 31/01/2033	EUR	200 000	209 627	0,04
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	900 000	984 689	0,17
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	1 300 000	1 339 925	0,23
BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	300 000	314 113	0,05
BPCE SA, Reg. S 4% 20/01/2034	EUR	500 000	506 348	0,09
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	210 000	211 997	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2026	EUR	700 000	698 703	0,12
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	900 000	975 647	0,17
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	1 350 000	1 375 001	0,23
Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	1 300 000	1 366 676	0,23
Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 26/01/2029	EUR	800 000	805 609	0,14
Credit Agricole SA, Reg. S 3.75% 23/01/2031	EUR	500 000	510 403	0,09
Danske Bank A/S, Reg. S 4.5% 09/11/2028	EUR	900 000	929 540	0,16
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	700 000	661 374	0,11
Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	1 350 000	1 353 894	0,23
Generali, Reg. S 3.212% 15/01/2029	EUR	1 350 000	1 371 832	0,23
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 18/03/2026	EUR	20 000 000	19 921 104	3,37
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	1 200 000	1 344 970	0,23
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.752% 10/03/2028	EUR	200 000	205 084	0,03
ING Groep NV, Reg. S 3.5% 03/09/2030	EUR	200 000	202 993	0,03
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	1 000 000	1 104 099	0,19
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	500 000	527 626	0,09
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	1 300 000	1 345 999	0,23
Macquarie Group Ltd., Reg. S 4.747% 23/01/2030	EUR	1 300 000	1 377 661	0,23
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	1 300 000	1 347 910	0,23
Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 0.47% 06/09/2029	EUR	1 500 000	1 410 188	0,23
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	1 300 000	1 348 878	0,23
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	1 300 000	1 355 002	0,23
NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	600 000	645 089	0,11
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	600 000	649 807	0,11
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	200 000	212 950	0,04
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	309 000	317 222	0,05
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	700 000	695 909	0,12
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 27/05/2036	EUR	600 000	598 687	0,10
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	1 300 000	1 383 961	0,23
Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 3.625% 15/07/2031	EUR	400 000	408 637	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.5% 19/06/2031	EUR	1 300 000	1 297 137	0,22
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.625% 25/05/2027	EUR	1 400 000	1 418 285	0,23
Wells Fargo & Co., Reg. S 2.766% 23/07/2029	EUR	700 000	698 135	0,12
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	100 000	90 331	0,02
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	300 000	266 349	0,05
			61 903 580	**10,50**
Santé				
American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	1 350 000	1 370 691	0,23
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	200 000	206 697	0,04
Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	200 000	197 355	0,03
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	983 000	958 077	0,16
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	448 000	326 956	0,06
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	110 000	109 649	0,02
Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	446 000	477 336	0,08
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	214 000	225 373	0,04
Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	263 000	276 978	0,05
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	100 000	87 930	0,01
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	463 000	476 451	0,08
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.25% 21/01/2031	EUR	800 000	808 475	0,14
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	554 000	539 553	0,09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	551 000	556 908	0,09
			6 618 429	**1,12**
Industrie				
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	122 000	128 524	0,02
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	1 000 000	1 079 196	0,18
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	300 000	311 058	0,05
Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	800 000	819 953	0,14
Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	500 000	526 832	0,09
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	108 000	102 354	0,02
Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 15/06/2031	EUR	347 000	346 902	0,06
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	1 000 000	1 105 771	0,19
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3.5% 18/01/2029	EUR	1 300 000	1 327 052	0,22
Honeywell International, Inc. 3.375% 01/03/2030	EUR	800 000	809 248	0,14
Kapla Holding SAS (Gettex), Reg. S 5.6% 31/07/2030	EUR	183 000	185 301	0,03
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 15/05/2028	EUR	202 000	208 721	0,04
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	416 000	330 852	0,06
			7 281 764	**1,24**
Technologies de l'information				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	529 000	534 502	0,09
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	444 000	463 911	0,08
			998 413	**0,17**
Matériaux				
Anglo American Capital plc, Reg. S 4.125% 15/03/2032	EUR	800 000	824 181	0,14
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	1 300 000	1 381 614	0,23
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	600 000	594 141	0,10
Celsa Opco SA, Reg. S 8.25% 15/12/2030	EUR	119 000	123 373	0,02
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	156 000	152 249	0,03
INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	267 000	235 808	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2.25% 16/01/2027	EUR	396 000	373 464	0,06
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	100 000	88 950	0,02
			3 773 780	**0,64**
Immobilier				
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	263 000	215 541	0,04
CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	100 000	85 348	0,01
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	149 000	130 926	0,02
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	378 000	348 303	0,06
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 3.25% 19/05/2029	EUR	800 000	802 076	0,14
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 4% 19/05/2034	EUR	300 000	300 830	0,05
LEG Immobilien SE, Reg. S 3.875% 20/01/2035	EUR	500 000	489 616	0,08
Logicor Financing SARL, Reg. S 3.75% 14/07/2032	EUR	600 000	593 397	0,10
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 1.875% 15/01/2031	EUR	1 000 000	934 339	0,16
Vonovia SE, Reg. S 4.25% 10/04/2034	EUR	1 300 000	1 332 935	0,23
			5 233 311	**0,89**
Services aux collectivités				
A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	400 000	423 737	0,07
CEZ A/S, Reg. S 4.125% 30/04/2033	EUR	700 000	705 683	0,12
E.ON SE, Reg. S 3.875% 05/09/2038	EUR	600 000	593 285	0,10
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	300 000	316 190	0,05
Electricite de France SA, Reg. S 4.25% 25/01/2032	EUR	700 000	733 890	0,12
Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	600 000	589 532	0,10
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 18/03/2031	EUR	1 000 000	1 030 757	0,17
Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	1 000 000	1 010 203	0,17
Italgas SpA, Reg. S 2.875% 06/03/2030	EUR	300 000	297 901	0,05
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	525 000	451 171	0,08
Orsted A/S, Reg. S 5.125% 14/03/3024	EUR	150 000	154 280	0,03
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3.5% 17/01/2031	EUR	1 300 000	1 322 941	0,23
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.25% 02/04/2027	EUR	1 100 000	1 084 906	0,19
			8 714 476	**1,48**
Total des obligations			**112 285 528**	**19,05**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**112 285 528**	**19,05**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Altice France SA, Reg. S 5.375% 15/04/2032	EUR	221 788	208 944	0,04
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	499 000	546 605	0,09
Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/06/2030	EUR	316 000	322 269	0,05
Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/06/2032	EUR	489 000	498 345	0,08
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4.5% 30/01/2030	EUR	119 000	122 424	0,02
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.875% 15/10/2030	EUR	134 000	133 869	0,02
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.875% 10/07/2031	EUR	241 000	246 924	0,04
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 6.314% 15/02/2030	EUR	234 000	220 319	0,04
Sunrise FinCo. I BV, Reg. S 4.625% 15/05/2032	EUR	314 000	317 777	0,05
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	700 000	747 812	0,13
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	400 000	442 968	0,08
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	200 000	216 835	0,04
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	100 000	94 089	0,02
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	666 000	702 326	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6.125% 15/11/2032	EUR	669 000	630 603	0,11
			5 452 109	**0,93**
Biens de consommation discrétionnaire				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	446 000	359 226	0,06
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.526% 15/07/2028	EUR	100 000	90 226	0,02
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	442 000	451 058	0,07
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.875% 15/10/2031	EUR	835 000	858 333	0,14
Entain plc, Reg. S 4.875% 30/11/2031	EUR	215 000	216 869	0,04
Flutter Treasury DAC, Reg. S 4% 04/06/2031	EUR	386 000	386 297	0,07
Forvia SE, Reg. S 5.625% 15/06/2030	EUR	157 000	164 212	0,03
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	210 142	220 050	0,04
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5.375% 01/06/2030	EUR	136 000	140 970	0,02
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	244 000	252 018	0,04
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5.311% 01/06/2031	EUR	506 000	510 466	0,08
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 30/10/2028	EUR	163 000	164 934	0,03
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 17/05/2031	EUR	414 000	419 559	0,07
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5.25% 17/07/2029	EUR	203 000	208 671	0,04
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 6.375% 17/07/2033	EUR	100 000	102 843	0,02
RCI Banque SA, Reg. S 4.75% 24/03/2037	EUR	200 000	204 047	0,03
Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	100 000	105 741	0,02
Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	100 000	103 227	0,02
VF Corp. 0.625% 25/02/2032	EUR	260 000	206 560	0,04
ZF Europe Finance BV, Reg. S 3% 23/10/2029	EUR	200 000	187 915	0,03
			5 353 222	**0,91**
Biens de consommation de base				
Irca SpA, Reg. S 5.85% 15/12/2029	EUR	648 000	660 112	0,11
Sammontana Italia SpA, Reg. S 5.776% 15/10/2031	EUR	248 000	250 952	0,04
			911 064	**0,15**
Énergie				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	196 000	214 190	0,04
Energean plc, Reg. S 5.625% 12/05/2031	EUR	309 000	309 435	0,05
Ithaca Energy North Sea plc, Reg. S 5.5% 01/10/2031	EUR	310 000	312 349	0,05
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4.06% 01/07/2040	EUR	100 000	97 946	0,02
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	600 000	593 838	0,10
Wintershall Dea Finance 2 BV (EUROMTF), Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	232 000	237 113	0,04
			1 764 871	**0,30**
Finances				
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	913 709	720 181	0,12
American Honda Finance Corp. 3.95% 19/03/2032	EUR	700 000	714 965	0,12
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	483 000	496 182	0,08
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	100 000	104 888	0,02
Belfius Bank SA, Reg. S 1.25% 06/04/2034	EUR	1 500 000	1 409 059	0,24
CaixaBank SA, Reg. S 5% 19/07/2029	EUR	300 000	315 756	0,05
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	314 355	304 529	0,05
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9.5% 01/11/2028	EUR	280 784	46 335	0,01
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 14/01/2026	EUR	8 600 000	8 596 028	1,46

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S 3.75% 30/04/2029	EUR	800 000	816 596	0,14
Intrum Investments and Financing AB 7.75% 11/09/2027	EUR	109 133	103 943	0,02
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S 8% 11/09/2027	EUR	69 139	70 278	0,01
ION Platform Finance SARL, Reg. S 6.5% 30/09/2030	EUR	384 000	372 517	0,06
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5.776% 15/07/2032	EUR	562 000	569 705	0,10
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	300 000	308 510	0,05
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	1 400 000	1 402 966	0,24
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	444 000	432 844	0,07
Shift4 Payments LLC (TISE), Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	232 000	238 057	0,04
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	1 300 000	1 345 451	0,23
			18 368 790	**3,11**
Santé				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH (TISE), Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	123 000	126 132	0,02
Eurofins Scientific SE, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	326 000	342 929	0,06
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	100 000	106 338	0,02
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.375% 23/10/2030	EUR	249 000	254 841	0,04
Nidda Healthcare Holding GmbH (TISE), Reg. S 5.814% 23/10/2030	EUR	212 000	215 614	0,04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	467 000	474 745	0,08
			1 520 599	**0,26**
Industrie				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 4.746% Perpetual	EUR	200 000	204 193	0,03
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 4.87% Perpetual	EUR	200 000	206 120	0,03
Aegis Lux 1A SARL, Reg. S 5.625% 29/10/2031	EUR	177 000	179 643	0,03
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.375% 21/05/2030	EUR	661 000	683 069	0,13
Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S 4.55% 01/05/2030	EUR	321 000	324 715	0,06
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.5% 10/07/2031	EUR	490 000	459 083	0,08
Currenta Group Holdings SARL, Reg. S 6.064% 15/05/2032	EUR	197 000	198 675	0,03
Czechoslovak Group A/S, Reg. S 5.25% 10/01/2031	EUR	160 000	165 996	0,03
Honeywell International, Inc. 4.125% 02/11/2034	EUR	500 000	513 482	0,09
InPost SA (TISE), Reg. S 4% 01/04/2031	EUR	366 000	366 666	0,06
Kapla Holding SAS (GT), Reg. S 5.6% 31/07/2030	EUR	121 000	122 521	0,02
Luna 2 5SARL, Reg. S 5.5% 01/07/2032	EUR	299 000	305 459	0,05
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	332 000	346 050	0,06
Seche Environnement SACA, Reg. S 5.87% Perpetual	EUR	200 000	201 550	0,03
			4 277 222	**0,73**
Technologies de l'information				
Atos SE, STEP, Reg. S 9.36% 18/12/2029	EUR	396 972	455 629	0,08
IPD 3 BV, Reg. S 5.475% 15/06/2031	EUR	474 000	478 117	0,08
TeamSystem SpA, Reg. S 5% 01/07/2031	EUR	182 000	183 965	0,03
TeamSystem SpA, Reg. S 5.526% 31/07/2031	EUR	475 000	479 676	0,08
			1 597 387	**0,27**
Matériaux				
Anglo American Capital plc, Reg. S 4.75% 21/09/2032	EUR	500 000	529 584	0,08
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.019% 15/01/2030	EUR	429 000	421 700	0,07
INEOS Finance plc, Reg. S 5.625% 15/08/2030	EUR	318 000	270 299	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
INEOS Finance plc, Reg. S 7.25% 31/03/2031	EUR	248 000	214 638	0,04
Verallia SA, Reg. S 4.375% 14/11/2033	EUR	300 000	298 000	0,05
			1 734 221	**0,29**
Immobilier				
Adler Financing SARL 8.25% 31/12/2028	EUR	472 990	519 043	0,09
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	230 000	190 747	0,03
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	102 000	97 182	0,02
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	267 000	253 999	0,04
CPI Property Group SA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	181 000	168 050	0,03
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 4.25% 20/11/2037	EUR	868 000	846 749	0,14
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	2 291 000	2 133 309	0,37
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3% Perpetual	EUR	350 000	338 836	0,06
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	310 000	310 578	0,05
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	219 000	228 194	0,04
New Immo Holding SA, Reg. S 4.875% 08/12/2028	EUR	200 000	203 123	0,03
New Immo Holding SA, Reg. S 4.95% 14/11/2030	EUR	300 000	304 776	0,05
			5 594 586	**0,95**
Services aux collectivités				
CEZ A/S, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	600 000	612 857	0,10
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	400 000	391 052	0,07
Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	400 000	411 834	0,07
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	300 000	297 315	0,05
Electricite de France SA, Reg. S 5.625% Perpetual	EUR	200 000	208 539	0,04
Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	365 000	389 495	0,07
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1 300 000	1 250 274	0,21
Iren SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	137 000	138 880	0,02
Snam SpA, Reg. S 3.375% 26/11/2031	EUR	1 300 000	1 308 028	0,22
			5 008 274	**0,85**
Total des obligations			**51 582 345**	**8,75**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**51 582 345**	**8,75**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Finances				
Lux Co. shares#	EUR	1 489	–	–
			–	–
Total des actions			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - FIA				
Fonds d'investissement				
Schroder Private Equity Fund of Funds IV plc	EUR	44 624	238 510	0,04
			238 510	**0,04**
Total organismes de placement collectif - FIA			**238 510**	**0,04**
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	8 405	17 626 484	2,99
Schroder ISF China A All Cap - Class I Accumulation USD	USD	63 669	4 958 020	0,84
Schroder ISF Emerging Markets ex China - Class I USD Acc	USD	68 318	7 880 780	1,34
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Class I Accumulation USD	USD	333 839	35 438 172	6,01
Schroder ISF Global Equity - Class I Accumulation USD	USD	1 376 736	99 303 349	16,85
Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD	USD	29 190	11 970 714	2,03
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Class I Acc EUR Hedged	EUR	96 108	18 404 913	3,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Schroder ISF QEP Global Active Value - Class I Accumulation USD	USD	100 188	47 373 520	8,04
Schroder ISF QEP Global Core - Class I Accumulation USD	USD	1 473 931	111 080 057	18,85
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit - Class IZ Accumulation EUR Hedged	EUR	145 123	17 669 877	3,00
			371 705 886	**63,07**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**371 705 886**	**63,07**
Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Fonds d'investissement				
iShares Physical Gold ETC	USD	339 083	24 157 299	4,10
WisdomTree WTI Crude Oil	USD	777 000	5 938 592	1,01
			30 095 891	**5,11**
Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			**30 095 891**	**5,11**
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			**402 040 287**	**68,22**
Total des investissements			**565 908 160**	**96,02**
Espèces			**17 638 494**	**2,99**
Autres actifs/(passifs)			**5 801 473**	**0,99**
Actif net total			**589 348 127**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
AUD	5 117 153	USD	3 341 795	27/01/2026	BNP Paribas	66 981	0,01
AUD	21 328 347	USD	13 787 441	27/01/2026	RBC	399 304	0,07
AUD	10 616 500	USD	6 932 046	27/01/2026	Standard Chartered	139 935	0,02
CAD	9 218 500	USD	6 658 032	27/01/2026	BNP Paribas	66 756	0,01
CAD	9 218 500	USD	6 659 647	27/01/2026	Citibank	65 383	0,01
EUR	5 988 816	CHF	5 523 000	27/01/2026	Morgan Stanley	45 211	0,01
EUR	772 159	DKK	5 763 000	27/01/2026	HSBC	334	–
EUR	9 703 708	HKD	87 793 000	27/01/2026	J.P. Morgan	100 109	0,02
EUR	12 566 743	JPY	2 256 987 850	27/01/2026	Barclays	298 723	0,05
EUR	1 260 458	JPY	230 244 000	27/01/2026	BNP Paribas	8 950	–
EUR	372 291	NOK	4 378 707	27/01/2026	Barclays	2 392	–
EUR	988 712	SGD	1 491 000	27/01/2026	Goldman Sachs	399	–
EUR	12 413 346	USD	14 589 000	27/01/2026	BNP Paribas	1 507	–
EUR	2 407 056	USD	2 794 000	27/01/2026	Citibank	30 013	0,01
EUR	2 911 943	USD	3 382 000	27/01/2026	Goldman Sachs	34 649	0,01
EUR	262 852 130	USD	305 840 282	27/01/2026	J.P. Morgan	2 653 312	0,45
MXN	249 172 000	USD	13 497 210	27/01/2026	J.P. Morgan	284 956	0,05
USD	4 120 084	EUR	3 498 577	27/01/2026	BNP Paribas	6 655	–
USD	15 135 416	EUR	12 858 349	27/01/2026	Citibank	18 364	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**4 223 933**	**0,72**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	5 059 800	EUR	5 441 646	30/01/2026	HSBC	4 510	–
EUR	19 373	CHF	17 971	30/01/2026	HSBC	29	–
EUR	457 661	GBP	399 772	30/01/2026	HSBC	191	–
EUR	1 652	PLN	6 971	30/01/2026	HSBC	3	–
EUR	67	USD	79	30/01/2026	HSBC	–	–
GBP	187 078 698	EUR	212 950 532	30/01/2026	HSBC	1 129 001	0,19
PLN	22 545 255	EUR	5 321 019	30/01/2026	HSBC	13 355	–
USD	301 133 772	EUR	256 099 412	30/01/2026	HSBC	57 267	0,01
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**1 204 356**	**0,20**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**5 428 289**	**0,92**
EUR	11 688 295	CHF	10 902 000	26/01/2026	RBC	(43 211)	(0,01)
EUR	2 722 975	AUD	4 876 000	27/01/2026	Barclays	(49 954)	(0,01)
EUR	1 236 581	CAD	1 996 000	27/01/2026	BNP Paribas	(4 343)	–
EUR	7 630 717	CAD	12 382 000	27/01/2026	Nomura	(67 238)	(0,01)
EUR	11 172 945	GBP	9 878 302	27/01/2026	HSBC	(132 808)	(0,02)
EUR	565 248	SEK	6 202 000	27/01/2026	Morgan Stanley	(8 208)	–
EUR	11 684 000	USD	13 752 220	27/01/2026	Goldman Sachs	(15 935)	–
EUR	2 511 469	USD	2 964 000	27/01/2026	HSBC	(10 205)	–
HKD	12 884 000	EUR	1 410 046	27/01/2026	BNP Paribas	(677)	–
USD	10 229 228	CAD	14 378 000	27/01/2026	RBC	(236 189)	(0,05)
USD	13 212 131	CAD	18 437 000	27/01/2026	State Street	(221 935)	(0,05)
USD	13 559 000	EUR	11 537 497	27/01/2026	HSBC	(1 947)	–
USD	108 384 311	EUR	93 150 081	27/01/2026	J.P. Morgan	(940 285)	(0,17)
USD	13 828 000	GBP	10 456 457	27/01/2026	J.P. Morgan	(203 047)	(0,03)
USD	6 812 296	MXN	124 586 000	27/01/2026	Goldman Sachs	(88 292)	(0,01)
USD	6 817 280	MXN	124 586 000	27/01/2026	J.P. Morgan	(84 051)	(0,01)
BRL	11 127 500	USD	2 034 404	03/02/2026	Citibank	(15 263)	–
BRL	72 294 000	USD	13 122 175	03/02/2026	Goldman Sachs	(18 285)	–
BRL	11 127 500	USD	2 037 403	03/02/2026	HSBC	(17 814)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(2 159 687)**	**(0,37)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CHF	19 369	EUR	20 874	30/01/2026	HSBC	(26)	–
EUR	494 504	GBP	433 889	30/01/2026	HSBC	(2 008)	–
EUR	887	PLN	3 758	30/01/2026	HSBC	(2)	–
EUR	32 662	USD	38 400	30/01/2026	HSBC	(3)	–
GBP	4 394	EUR	5 035	30/01/2026	HSBC	(7)	–
PLN	16	EUR	4	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	169 539	EUR	144 402	30/01/2026	HSBC	(185)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(2 231)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(2 161 918)**	**(0,37)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**3 266 371**	**0,55**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EURO STOXX 50 Index	20/03/2026	209	EUR	12 207 690	183 259	0,03
FTSE Taiwan Index	29/01/2026	38	USD	3 069 386	60 864	0,01
MSCI Emerging Markets Index	20/03/2026	182	USD	10 988 358	172 056	0,03
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**416 179**	**0,07**
Euro-Bobl	06/03/2026	7	EUR	813 120	(3 710)	–
Euro-Bund	06/03/2026	43	EUR	5 485 510	(46 655)	(0,01)
Russell 2000 Emini Index	20/03/2026	56	USD	6 009 215	(223 446)	(0,03)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	172	USD	16 850 807	(159 622)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(433 433)**	**(0,07)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(17 254)**	**–**

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
25 300 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.43-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2030	(603 387)	(0,10)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(603 387)**	**(0,10)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(603 387)**	**(0,10)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Deutsche Telekom International Finance BV 7.5% 24/01/2033	EUR	200 000	252 056	0,03
Netflix, Inc. 4.625% 15/05/2029	EUR	300 000	316 614	0,03
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 4.055% 24/01/2036	EUR	300 000	297 968	0,04
Telenor ASA, Reg. S 4.25% 03/10/2035	EUR	300 000	312 120	0,04
			1 178 758	**0,14**
Biens de consommation discrétionnaire				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.375% 05/02/2030	EUR	300 000	307 296	0,04
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	300 000	316 789	0,04
Robert Bosch GmbH, Reg. S 4% 02/06/2035	EUR	200 000	203 226	0,02
Stellantis NV, Reg. S 3.375% 19/11/2028	EUR	6 642 000	6 712 228	0,81
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	200 000	194 550	0,02
			7 734 089	**0,93**
Biens de consommation de base				
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	300 000	310 292	0,04
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.75% 14/11/2035	EUR	150 000	153 391	0,02
PepsiCo, Inc. 0.5% 06/05/2028	EUR	100 000	95 413	0,01
			559 096	**0,07**
Énergie				
BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	300 000	313 542	0,04
Eni SpA, Reg. S 4.25% 19/05/2033	EUR	300 000	313 624	0,03
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	300 000	300 638	0,04
			927 804	**0,11**
Finances				
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	296 000	313 799	0,04
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	200 000	211 581	0,03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.625% 13/01/2031	EUR	300 000	317 578	0,04
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	300 000	313 132	0,04
Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	200 000	197 793	0,02
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.125% 13/03/2029	EUR	100 000	103 804	0,01
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	200 000	218 820	0,03
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	300 000	309 213	0,04
BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	100 000	104 704	0,01
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2026	BRL	5 400 000	7 852 719	0,94
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	100 000	108 405	0,01
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	300 000	305 556	0,04
Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	300 000	315 387	0,04
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 8.5% 08/03/2028	MXN	226 415 000	10 734 733	1,29
Credit Agricole SA, Reg. S 3.75% 23/01/2031	EUR	100 000	102 081	0,01
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.125% 04/04/2030	EUR	100 000	102 879	0,01
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	200 000	188 964	0,02
Erste Group Bank AG, Reg. S 3.25% 27/08/2032	EUR	300 000	299 214	0,04
Eurobank SA, Reg. S 7% 26/01/2029	EUR	300 000	324 579	0,04
European Investment Bank, Reg. S 2.75% 25/08/2026	PLN	102 996 000	24 300 153	2,93
European Union, Reg. S 0.4% 04/02/2037	EUR	7 230 824	5 320 212	0,64
European Union, Reg. S 0.1% 04/10/2040	EUR	7 532 000	4 567 254	0,55
Generali, Reg. S 3.212% 15/01/2029	EUR	250 000	254 043	0,03
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	300 000	336 243	0,04
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.752% 10/03/2028	EUR	200 000	205 084	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
ING Groep NV, Reg. S 3.5% 03/09/2030	EUR	100 000	101 497	0,01
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	200 000	220 820	0,03
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	250 000	263 813	0,03
La Banque Postale SA, Reg. S 3.5% 01/04/2031	EUR	100 000	100 493	0,01
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	291 000	301 297	0,04
Macquarie Group Ltd., Reg. S 4.747% 23/01/2030	EUR	300 000	317 922	0,04
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	300 000	311 056	0,04
Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 0.47% 06/09/2029	EUR	100 000	94 013	0,01
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	300 000	311 279	0,04
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	300 000	312 693	0,04
NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	100 000	107 515	0,01
Oman Government Bond, Reg. S 7.375% 28/10/2032	USD	5 317 000	5 210 912	0,63
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	4 000 000	4 284 980	0,51
Romania Government Bond, Reg. S 6.625% 27/09/2029	EUR	5 190 000	5 675 533	0,68
Siemens Financie-ringsmaatschap-pij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	6 300 000	6 308 998	0,76
SNB Sukuk Ltd., Reg. S 5.129% 27/02/2029	USD	3 072 000	2 677 655	0,32
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	216 350 424	11 592 082	1,39
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	300 000	319 376	0,04
UniCredit SpA, Reg. S 4.6% 14/02/2030	EUR	100 000	104 991	0,01
US Treasury 4.875% 30/04/2026	USD	20 773 100	17 765 017	2,14
US Treasury 2.875% 15/05/2032	USD	30 021 200	24 151 201	2,90
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	21 806 100	16 181 421	1,94
US Treasury Bill 0% 12/03/2026	USD	7 800 000	6 598 239	0,79
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4.75% 25/09/2031	EUR	100 000	106 698	0,01
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	300 000	302 373	0,04
Wells Fargo & Co., Reg. S 1% 02/02/2027	EUR	6 226 000	6 135 450	0,74
Wells Fargo & Co., Reg. S 3.9% 22/07/2032	EUR	250 000	256 172	0,03
			167 521 426	**20,14**
Santé				
American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	330 000	335 058	0,04
Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	7 100 000	7 006 090	0,84
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	100 000	87 930	0,01
			7 429 078	**0,89**
Industrie				
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	100 000	107 920	0,01
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	150 000	155 529	0,02
Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	100 000	105 366	0,01
Ayvens SA, Reg. S 3.875% 16/07/2029	EUR	200 000	205 950	0,02
Bouygues SA, Reg. S 4.625% 07/06/2032	EUR	100 000	106 939	0,01
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	200 000	221 154	0,03
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2.875% 16/05/2027	EUR	300 000	300 722	0,04
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 4.382% 12/08/2075	EUR	7 301 000	7 311 509	0,89
East Japan Railway Co., Reg. S 4.389% 05/09/2043	EUR	100 000	100 966	0,01
Honeywell International, Inc. 3.375% 01/03/2030	EUR	100 000	101 156	0,01
La Poste SA, Reg. S 3.75% 12/06/2030	EUR	200 000	205 820	0,02
			8 923 031	**1,07**
Matériaux				
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	300 000	318 834	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	4 226 000	3 927 614	0,47
			4 246 448	**0,51**
Immobilier				
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 4.25% 20/11/2037	EUR	150 000	146 328	0,02
Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	300 000	311 918	0,03
Vonovia SE, Reg. S 4.25% 10/04/2034	EUR	300 000	307 601	0,04
			765 847	**0,09**
Services aux collectivités				
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4.125% 04/04/2029	EUR	300 000	311 075	0,04
Electricite de France SA, Reg. S 4.125% 17/06/2031	EUR	100 000	104 306	0,01
Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	100 000	98 255	0,01
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	100 000	99 555	0,01
EnBW Energie Baden-Wuert-temberg AG, Reg. S 1.625% 05/08/2079	EUR	3 500 000	3 427 160	0,41
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 23/01/2035	EUR	300 000	303 570	0,04
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 18/03/2031	EUR	100 000	103 076	0,01
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 4% 06/07/2032	EUR	200 000	205 967	0,02
Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	300 000	303 061	0,04
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3.5% 17/01/2031	EUR	300 000	305 294	0,04
			5 261 319	**0,63**
Total des obligations			**204 546 896**	**24,58**
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	28 295	7 565 914	0,92
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	309	24 213	–
Deutsche Telekom AG	EUR	35 702	990 709	0,12
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	2 990	250 066	0,03
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	852	104 601	0,01
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	6 114	3 470 040	0,42
Netflix, Inc.	USD	17 218	1 371 310	0,16
Scout24 SE, Reg. S	EUR	371	31 791	–
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	175 100	527 664	0,06
SoftBank Group Corp.	JPY	27 600	659 470	0,08
Spotify Technology SA	USD	1 418	696 762	0,08
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	354	77 794	0,01
Tencent Holdings Ltd.	HKD	22 500	1 481 707	0,18
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	23 183	348 777	0,04
T-Mobile US, Inc.	USD	1 760	304 355	0,04
Walt Disney Co. (The)	USD	2 770	270 961	0,03
			18 176 134	**2,18**
Biens de consommation discrétionnaire				
adidas AG	EUR	1 692	288 637	0,03
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	28 300	445 569	0,05
Amazon.com, Inc.	USD	17 477	3 462 039	0,43
Amer Sports, Inc.	USD	3 576	115 126	0,01
Bayerische Motoren Werke AG Preference	EUR	276	25 165	–
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	11 114	1 031 395	0,13
Booking Holdings, Inc.	USD	212	980 677	0,12
Bridgestone Corp.	JPY	22 600	431 264	0,05
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	35 400	372 163	0,04
Cie Financiere Richemont SA	CHF	4 603	847 731	0,10
Continental AG	EUR	538	36 452	–
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	889	20 110	–
Dr. Ing hc F Porsche AG, Reg. S Preference, 144A	EUR	533	24 418	–
eBay, Inc.	USD	2 191	163 093	0,02
Ferrari NV	EUR	738	234 470	0,03
Hermes International SCA	EUR	174	369 228	0,04
Industria de Diseno Textil SA	EUR	16 125	908 483	0,11
Kia Corp.	KRW	8 242	595 050	0,07
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1 252	807 540	0,10
MercadoLibre, Inc.	USD	414	712 710	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Mercedes-Benz Group AG	EUR	7 106	422 128	0,05
Next plc	GBP	1 374	215 362	0,03
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	8 247	642 837	0,08
Porsche Automobil Holding SE Preference	EUR	751	30 230	–
Prosus NV	EUR	6 205	327 934	0,04
Sea Ltd., ADR	USD	4 354	476 246	0,06
SharkNinja, Inc.	USD	8 616	835 740	0,10
Sony Group Corp.	JPY	41 000	898 132	0,11
Tapestry, Inc.	USD	6 846	755 761	0,09
TJX Cos., Inc. (The)	USD	3 870	512 293	0,06
Volkswagen AG Preference	EUR	2 061	216 407	0,03
Wolverine World Wide, Inc.	USD	1 273	19 570	–
Zalando SE, Reg. S	EUR	1 096	27 662	–
			17 251 622	**2,07**
Biens de consommation de base				
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	5 079	278 837	0,03
Beiersdorf AG	EUR	4 912	465 517	0,06
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	28	348 572	0,04
Coca-Cola Co. (The)	USD	13 783	822 701	0,10
Danone SA	EUR	3 185	244 544	0,03
Dollar General Corp.	USD	3 826	442 573	0,05
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	5 756	519 247	0,06
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	500	32 332	–
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	786	54 629	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	4 494	156 706	0,02
L'Oreal SA	EUR	1 205	441 753	0,05
Monster Beverage Corp.	USD	15 035	991 622	0,12
Nestle SA	CHF	3 859	326 631	0,04
Procter & Gamble Co. (The)	USD	7 616	934 300	0,11
Tesco plc	GBP	125 915	637 380	0,08
Unilever plc	GBP	10 102	562 464	0,07
			7 259 808	**0,87**
Énergie				
ConocoPhillips	USD	6 825	547 112	0,07
Coterra Energy, Inc.	USD	13 534	305 578	0,04
Eni SpA	EUR	9 814	159 020	0,02
Equinor ASA	NOK	22 121	444 630	0,05
Shell plc	EUR	29 497	928 417	0,11
TotalEnergies SE	EUR	10 974	610 045	0,07
			2 994 802	**0,36**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Finances				
Adyen NV, Reg. S	EUR	147	202 125	0,02
Allianz SE	EUR	3 804	1 505 105	0,18
American Express Co.	USD	3 450	1 098 010	0,13
AXA SA	EUR	8 866	363 151	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	97 442	1 953 712	0,23
Banco Santander SA	EUR	74 314	748 342	0,09
BlackRock, Inc.	USD	735	678 516	0,08
BNP Paribas SA	EUR	5 285	426 975	0,05
Chubb Ltd.	USD	3 359	898 946	0,11
Commerzbank AG	EUR	3 595	129 911	0,02
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	25 910	968 159	0,12
Deutsche Bank AG	EUR	18 936	624 429	0,08
Deutsche Boerse AG	EUR	1 856	420 510	0,05
DNB Bank ASA	NOK	16 137	383 835	0,05
Erste Group Bank AG	EUR	5 239	541 699	0,07
Hannover Rueck SE	EUR	298	79 212	0,01
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	11 492	356 580	0,04
HSBC Holdings plc	HKD	131 600	1 765 103	0,21
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	10 964	278 708	0,03
ING Groep NV	EUR	14 958	359 142	0,04
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	327 283	1 932 125	0,23
JPMorgan Chase & Co.	USD	9 293	2 559 777	0,31
Lloyds Banking Group plc	GBP	322 002	362 445	0,04
London Stock Exchange Group plc	GBP	994	101 953	0,01
Mastercard, Inc. 'A'	USD	292	143 707	0,02
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	65 300	885 226	0,11
Moody's Corp.	USD	1 544	678 738	0,08
Morgan Stanley	USD	10 225	1 568 030	0,19
MSCI, Inc. 'A'	USD	127	63 009	0,01
Muenchener Rueckversi-cherungs-Ge-sellschaft AG	EUR	1 288	735 289	0,09
Nordea Bank Abp	EUR	16 258	260 732	0,03
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	29 332	421 788	0,05
S&P Global, Inc.	USD	792	356 172	0,04
Standard Chartered plc	GBP	38 081	794 973	0,10
Talanx AG	EUR	319	36 196	–
UniCredit SpA	EUR	7 711	547 971	0,07
Visa, Inc. 'A'	USD	6 516	1 961 402	0,24
Westpac Banking Corp.	AUD	14 802	325 723	0,04
			27 517 426	**3,31**
Santé				
AbbVie, Inc.	USD	2 970	581 499	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Argenx SE	EUR	303	217 190	0,03
AstraZeneca plc	GBP	9 034	1 427 380	0,16
Bayer AG	EUR	9 682	361 015	0,04
Boston Scientific Corp.	USD	8 771	717 429	0,09
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	15 777	728 419	0,09
Eli Lilly & Co.	USD	1 371	1 261 527	0,15
EssilorLuxottica SA	EUR	1 549	418 075	0,05
Fresenius Medical Care AG	EUR	1 088	44 393	0,01
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	2 089	101 986	0,01
Haleon plc	GBP	184 060	790 414	0,09
HCA Healthcare, Inc.	USD	818	329 777	0,04
Hoya Corp.	JPY	5 000	644 335	0,08
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	800	465 176	0,06
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	6 000	50 272	0,01
Intuitive Surgical, Inc.	USD	739	360 727	0,04
Medtronic plc	USD	5 966	491 354	0,06
Merck KGaA	EUR	634	77 004	0,01
Novartis AG	CHF	7 816	923 116	0,11
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	8 720	380 224	0,05
QIAGEN NV	EUR	1 054	40 921	–
Roche Holding AG (CHF)	CHF	4 069	1 432 908	0,16
Sanofi SA	EUR	5 638	466 375	0,06
Sartorius AG Preference	EUR	543	133 714	0,02
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	1 673	75 014	0,01
Smith & Nephew plc	GBP	7 011	99 488	0,01
Stryker Corp.	USD	1 055	318 380	0,04
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	USD	16 583	442 892	0,05
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1 766	877 796	0,11
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1 394	394 402	0,05
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	806	154 244	0,02
			14 807 446	**1,78**
Industrie				
Airbus SE	EUR	6 626	1 314 597	0,16
BAE Systems plc	GBP	26 594	522 264	0,06
Brenntag SE	EUR	602	30 128	–
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	4 978	315 076	0,04
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	2 471	214 878	0,03
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	20 680	931 154	0,11
Daimler Truck Holding AG	EUR	2 330	86 484	0,01
Deere & Co.	USD	556	222 620	0,03
Deutsche Lufthansa AG	EUR	2 799	23 681	–
Deutsche Post AG	EUR	9 282	433 696	0,05
Eaton Corp. plc	USD	1 038	283 779	0,03
Emerson Electric Co.	USD	3 423	394 624	0,05
GE Vernova, Inc.	USD	1 349	758 262	0,09
GEA Group AG	EUR	719	41 464	–
General Electric Co.	USD	3 344	886 088	0,11
Hensoldt AG	EUR	314	22 926	–
Hitachi Ltd.	JPY	26 700	712 675	0,09
HOCHTIEF AG	EUR	76	25 539	–
Howmet Aerospace, Inc.	USD	3 561	630 589	0,08
Hubbell, Inc. 'B'	USD	208	79 165	0,01
Knorr-Bremse AG	EUR	356	33 763	–
Legrand SA	EUR	3 836	488 131	0,06
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	35 000	731 748	0,09
MTU Aero Engines AG	EUR	266	94 223	0,01
Parker-Hannifin Corp.	USD	1 122	849 937	0,10
Rational AG	EUR	24	15 835	–
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	15 300	738 319	0,09
RELX plc	GBP	11 381	393 807	0,05
Rheinmetall AG	EUR	458	715 453	0,09
RTX Corp.	USD	7 152	1 121 560	0,13
Safran SA	EUR	1 854	551 380	0,07
Schneider Electric SE	EUR	5 544	1 302 285	0,16
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	9 100	83 848	0,01
Siemens AG	EUR	9 714	2 350 006	0,28
Siemens Energy AG	EUR	7 646	927 545	0,11
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	39 500	389 769	0,05
Uber Technologies, Inc.	USD	6 709	469 768	0,06
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	1 278	244 316	0,03
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	5 306	743 505	0,09
Vinci SA	EUR	2 937	352 587	0,04
Volvo AB 'B'	SEK	13 780	375 732	0,05
Waste Connections, Inc.	USD	1 637	248 478	0,03
Wolters Kluwer NV	EUR	1 181	104 330	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Xylem, Inc.	USD	3 618	424 193	0,05
			21 680 207	**2,61**
Technologies de l'information				
Adobe, Inc.	USD	958	286 388	0,03
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	9 592	1 761 465	0,21
Amphenol Corp. 'A'	USD	1 146	133 031	0,02
Analog Devices, Inc.	USD	1 241	290 795	0,03
Apple, Inc.	USD	14 391	3 349 700	0,40
Applied Materials, Inc.	USD	1 994	439 850	0,05
Arista Networks, Inc.	USD	8 175	922 629	0,11
ARM Holdings plc, ADR	USD	758	71 590	0,01
ASE Technology Holding Co. Ltd., ADR	USD	4 665	63 660	0,01
ASML Holding NV	USD	404	369 013	0,04
ASML Holding NV	EUR	4 052	3 733 513	0,45
Astera Labs, Inc.	USD	1 138	165 568	0,02
Broadcom, Inc.	USD	13 512	4 028 474	0,48
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1 353	363 751	0,04
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	614	98 086	0,01
Chroma ATE, Inc.	TWD	6 000	126 427	0,02
Credo Technology Group Holding Ltd.	USD	1 674	206 714	0,02
Entegris, Inc.	USD	1 327	98 028	0,01
First Solar, Inc.	USD	2 450	551 697	0,07
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	5 000	91 001	0,01
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	12 000	75 190	0,01
Infineon Technologies AG	EUR	12 870	480 019	0,06
Intel Corp.	USD	12 413	398 553	0,05
Intuit, Inc.	USD	1 188	678 163	0,08
KLA Corp.	USD	368	390 021	0,05
Lam Research Corp.	USD	3 252	481 678	0,06
Lasertec Corp.	JPY	900	145 962	0,02
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	497	74 060	0,01
Marvell Technology, Inc.	USD	4 899	362 201	0,04
Microchip Technology, Inc.	USD	4 609	254 203	0,03
Micron Technology, Inc.	USD	2 816	704 756	0,08
Microsoft Corp.	USD	14 526	6 032 332	0,73
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	370	291 392	0,04
Motorola Solutions, Inc.	USD	924	302 313	0,04
Nemetschek SE	EUR	283	26 218	–
Nova Ltd.	USD	260	74 447	0,01
NVIDIA Corp.	USD	43 701	7 053 209	0,86
NXP Semiconductors NV	USD	1 331	249 593	0,03
ON Semiconductor Corp.	USD	3 501	161 695	0,02
Oracle Corp.	USD	3 232	543 075	0,07
Pony AI, Inc., ADR	USD	2 568	32 060	–
QUALCOMM, Inc.	USD	2 928	432 937	0,05
Rambus, Inc.	USD	948	76 476	0,01
Salesforce, Inc.	USD	2 585	585 081	0,07
Samsung Electronics Co. Ltd., GDR	USD	182	320 242	0,04
SAP SE	EUR	14 484	3 021 506	0,36
ServiceNow, Inc.	USD	760	99 542	0,01
Shopify, Inc. 'A'	USD	2 639	368 230	0,04
Skyworks Solutions, Inc.	USD	1 264	69 432	0,01
Snowflake, Inc. 'A'	USD	390	73 726	0,01
STMicroelectronics NV, ADR	USD	1 800	39 989	–
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	1 317	340 742	0,04
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	120 000	5 056 002	0,61
TE Connectivity plc	USD	3 013	591 470	0,07
Teradyne, Inc.	USD	1 387	232 433	0,03
Texas Instruments, Inc.	USD	2 299	343 807	0,04
United Microelectronics Corp., ADR	USD	6 874	46 606	0,01
			47 660 741	**5,73**
Matériaux				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	2 356	345 231	0,04
Air Liquide SA	EUR	2 864	458 985	0,06
BASF SE	EUR	8 796	397 968	0,05
Ecolab, Inc.	USD	1 680	378 609	0,05
Evonik Industries AG	EUR	1 234	16 443	–
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	10 736	467 362	0,05
Heidelberg Materials AG	EUR	656	146 495	0,02
Linde plc	USD	798	291 270	0,04
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	1 507	418 968	0,05
Symrise AG 'A'	EUR	639	44 702	0,01
Vulcan Materials Co.	USD	2 125	523 083	0,05
			3 489 116	**0,42**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Immobilier				
American Tower Corp., REIT	USD	294	44 269	0,01
LEG Immobilien SE	EUR	364	22 654	–
Vonovia SE	EUR	3 711	90 987	0,01
			157 910	**0,02**
Services aux collectivités				
E.ON SE	EUR	11 012	176 473	0,02
Enel SpA	EUR	38 457	342 483	0,04
Iberdrola SA	EUR	88 885	1 641 261	0,20
NextEra Energy, Inc.	USD	14 755	1 014 353	0,12
RWE AG	EUR	3 127	142 322	0,02
			3 316 892	**0,40**
Total des actions			**164 312 104**	**19,75**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**368 859 000**	**44,33**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Biens de consommation discrétionnaire				
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 2.652% 17/03/2026	EUR	10 151 000	10 131 188	1,22
Stellantis NV, Reg. S 3.875% 06/06/2031	EUR	100 000	100 052	0,01
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1.875% 30/03/2027	EUR	100 000	99 019	0,01
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.994% Perpetual	EUR	100 000	103 685	0,01
			10 433 944	**1,25**
Biens de consommation de base				
Unilever Capital Corp., Reg. S 3.3% 06/06/2029	EUR	100 000	101 912	0,01
			101 912	**0,01**
Énergie				
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4.06% 01/07/2040	EUR	200 000	195 892	0,03
TotalEnergies SE, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	100 000	101 343	0,01
			297 235	**0,04**
Finances				
American Honda Finance Corp. 3.95% 19/03/2032	EUR	250 000	255 345	0,03
Banco Santander SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	6 200 000	6 206 200	0,75
Belfius Bank SA, Reg. S 1.25% 06/04/2034	EUR	200 000	187 874	0,02
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2027	BRL	5 035 300	6 495 342	0,78
CaixaBank SA, Reg. S 5% 19/07/2029	EUR	200 000	210 504	0,03
CNP Assurances SA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	300 000	313 855	0,04
Commerzbank AG, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	6 600 000	6 942 657	0,83
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	10 400 000	10 382 908	1,25
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 14/01/2026	EUR	10 200 000	10 195 288	1,23
Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S 3.75% 30/04/2029	EUR	200 000	204 149	0,02
Hungary Government Bond 9.5% 21/10/2026	HUF	7 285 830 000	19 401 194	2,33
Indonesia Government Bond 0.9% 14/02/2027	EUR	6 860 000	6 723 669	0,81
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/02/2026	EUR	39 000 000	38 913 384	4,69
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/11/2026	EUR	20 810 000	20 440 614	2,46
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3.5% 01/03/2030	EUR	4 643 000	4 800 463	0,58
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 01/02/2037	EUR	4 958 000	5 157 706	0,62
Italy Certificati di Credito del Tesoro, Reg. S 3.153% 15/04/2032	EUR	5 900 000	6 107 639	0,73
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.25% 22/03/2030	EUR	3 492 000	3 517 852	0,42
Kazakhstan Government Bond, 144A 0.6% 30/09/2026	EUR	7 026 000	6 927 504	0,83
Mexico Cetes 0% 19/02/2026	MXN	15 300 000	7 181 040	0,86
Mexico Cetes 0% 05/03/2026	MXN	43 800 000	20 501 197	2,47

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 5.5% 29/12/2032	EUR	100 000	104 128	0,01
Philippines Government Bond 0.875% 17/05/2027	EUR	6 000 000	5 865 683	0,70
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	300 000	300 636	0,04
Romania Government Bond 7.2% 31/05/2027	RON	53 360 000	10 597 599	1,27
Romania Government Bond, Reg. S 5% 27/09/2026	EUR	9 417 000	9 597 609	1,15
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	300 000	310 489	0,04
South Africa Treasury Bill 0% 24/06/2026	ZAR	157 000 000	7 821 436	0,94
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 4.75% Perpetual	USD	2 600 000	2 108 103	0,25
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 4.03% 23/01/2036	EUR	250 000	253 774	0,03
UK Treasury Bill 0% 02/03/2026	GBP	14 200 000	16 170 343	1,94
US Treasury 3.5% 30/04/2030	USD	19 494 200	16 504 564	1,98
			250 700 748	**30,13**
Industrie				
Honeywell International, Inc. 4.125% 02/11/2034	EUR	200 000	205 393	0,02
			205 393	**0,02**
Matériaux				
Anglo American Capital plc, Reg. S 4.75% 21/09/2032	EUR	150 000	158 875	0,02
			158 875	**0,02**
Services aux collectivités				
CEZ A/S, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	250 000	255 357	0,03
Engie SA, Reg. S 3.875% 06/01/2031	EUR	300 000	310 077	0,04
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	300 000	288 525	0,03
Snam SpA, Reg. S 3.375% 26/11/2031	EUR	300 000	301 852	0,04
			1 155 811	**0,14**
Total des obligations			**263 053 918**	**31,61**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Obligations convertibles				
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0% 09/07/2032	HKD	16 000 000	1 876 258	0,23
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0% 15/09/2032	USD	2 247 000	1 980 706	0,24
			3 856 964	**0,47**
Finances				
Coinbase Global, Inc., 144A 0% 01/10/2032	USD	4 347 000	3 354 241	0,40
			3 354 241	**0,40**
Total des obligations convertibles			**7 211 205**	**0,87**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**270 265 123**	**32,48**
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	6 165	12 928 989	1,55
Schroder ISF Emerging Europe - Class X9 EUR Cap	EUR	1 514	4 297	–
Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD	USD	9 717	3 984 711	0,48
SISF Dynamic Opportunities - Class I Accumulation EUR	EUR	38 507	5 995 232	0,72
			22 913 229	**2,75**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**22 913 229**	**2,75**
Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Fonds d'investissement				
iShares Diversified Commodity Swap Fund	USD	1 707 642	11 656 731	1,40
iShares Physical Gold ETC	USD	290 850	20 721 034	2,49
iShares Physical Silver ETC	USD	248 881	14 459 856	1,74
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund DE	EUR	190 797	7 794 918	0,94
KraneShares CSI China Internet Fund	USD	399 595	8 821 277	1,06
VanEck Crypto and Blockchain Innovators Fund	USD	479 733	4 920 925	0,59
WisdomTree Industrial Metals	USD	2 228 297	33 676 387	4,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Xtrackers CSI300 Swap Fund	USD	950 864	15 888 900	1,91
			117 940 028	**14,18**
Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			**117 940 028**	**14,18**
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			**140 853 257**	**16,93**
Total des investissements			**779 977 380**	**93,74**
Espèces			**40 696 885**	**4,89**
Autres actifs/(passifs)			**11 370 836**	**1,37**
Actif net total			**832 045 101**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
AUD	15 422 134	USD	10 000 000	27/01/2026	J.P. Morgan	262 732	0,03
AUD	6 097 288	USD	4 000 000	27/01/2026	State Street	64 395	0,01
EUR	5 421 706	CHF	5 000 000	27/01/2026	Morgan Stanley	40 930	–
EUR	250 971 437	USD	292 150 631	27/01/2026	J.P. Morgan	2 419 322	0,30
EUR	8 127 838	USD	9 486 000	27/01/2026	Morgan Stanley	57 463	0,01
GBP	5 000 000	EUR	5 678 366	27/01/2026	RBC	44 152	0,01
HUF	1 500 000 000	EUR	3 878 932	27/01/2026	Morgan Stanley	5 927	–
TRY	200 000 000	EUR	3 470 656	20/05/2026	Deutsche Bank	92 150	0,01
TRY	250 000 000	EUR	4 427 821	20/05/2026	HSBC	25 685	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**3 012 756**	**0,37**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	21 837 752	EUR	23 478 308	30/01/2026	HSBC	26 932	–
CZK	1 463 884	EUR	60 365	30/01/2026	HSBC	66	–
EUR	29 154	CHF	27 052	30/01/2026	HSBC	36	–
EUR	–	CZK	1	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	1	SEK	13	30/01/2026	HSBC	–	–
GBP	72 767	EUR	82 811	30/01/2026	HSBC	459	–
NOK	2 369 821	EUR	199 681	30/01/2026	HSBC	485	–
SEK	126 898 594	EUR	11 666 976	30/01/2026	HSBC	66 678	0,01
USD	2 082 729	EUR	1 771 283	30/01/2026	HSBC	371	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**95 027**	**0,01**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**3 107 783**	**0,38**
EUR	7 917 415	GBP	7 000 000	27/01/2026	HSBC	(94 111)	(0,01)
EUR	5 651 105	GBP	5 000 000	27/01/2026	J.P. Morgan	(71 413)	(0,01)
EUR	5 678 366	GBP	5 000 000	27/01/2026	RBC	(44 152)	(0,01)
JPY	2 750 000 000	USD	17 797 665	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(193 844)	(0,02)
USD	4 000 000	AUD	6 097 288	27/01/2026	State Street	(64 395)	(0,01)
USD	24 486 000	EUR	21 044 309	27/01/2026	J.P. Morgan	(212 427)	(0,02)
USD	9 486 000	EUR	8 127 838	27/01/2026	Morgan Stanley	(57 463)	(0,01)
USD	17 559 311	JPY	2 750 000 000	27/01/2026	Deutsche Bank	(8 940)	–
BRL	20 000 000	USD	3 630 746	03/02/2026	J.P. Morgan	(5 501)	–
EUR	12 642 380	USD	15 000 000	20/05/2026	J.P. Morgan	(53 726)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(805 972)**	**(0,10)**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	148 754	EUR	160 298	30/01/2026	HSBC	(186)	–
EUR	195 728	CHF	182 461	30/01/2026	HSBC	(665)	–
EUR	5	CZK	128	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	18	GBP	16	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	96 907	SEK	1 054 715	30/01/2026	HSBC	(617)	–
GBP	97	EUR	111	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	214	EUR	182	30/01/2026	HSBC	–	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(1 468)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(807 440)**	**(0,10)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**2 300 343**	**0,28**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
DAX Index	20/03/2026	165	EUR	101 846 250	1 592 250	0,19
Euro-Buxl	06/03/2026	(350)	EUR	(38 542 000)	703 509	0,08
EURO STOXX 50 Index	20/03/2026	500	EUR	29 205 000	430 950	0,05
MINI MDAX Index	20/03/2026	300	EUR	9 270 000	160 085	0,02
NASDAQ 100 Emini Index	20/03/2026	38	USD	16 636 954	148 550	0,02
STOXX 600 Basic Resources Index	20/03/2026	300	EUR	10 000 500	591 568	0,07
XAB Materials Select Sector Index	20/03/2026	50	USD	4 152 153	55 998	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**3 682 910**	**0,44**
Nikkei 225 Index	12/03/2026	30	JPY	8 210 795	(18 780)	–
STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Index	20/03/2026	650	EUR	17 192 500	(286 000)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(304 780)**	**(0,03)**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**3 378 130**	**0,41**

Contrats de swap de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente
Réception indice Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Total Return Paiement spread de 2,035 % sur la valeur notionnelle	Goldman Sachs	25 874 733	EUR	20/03/2026	103 394
Réception indice iBoxx USD Liquid High Yield Total Return Paiement spread de 0 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	28 719 859	USD	20/03/2026	117 350
				EUR	**220 744**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	879 000	706 166	0,08
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	138 000	172 960	0,02
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	136 723	160 653	0,02
SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	348 000	395 428	0,04
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	707 000	823 921	0,09
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	500 000	595 534	0,07
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	758 823	592 611	0,07
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	443 000	437 398	0,05
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	759 000	898 947	0,10
			4 783 618	**0,54**
Biens de consommation discrétionnaire				
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	1 140 000	1 131 935	0,14
Flutter Treasury DAC, Reg. S 5% 29/04/2029	EUR	100 000	121 362	0,01
Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	390 000	474 498	0,05
Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	699 000	852 302	0,10
Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	750 000	665 578	0,07
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	500 000	572 415	0,06
Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	699 000	747 705	0,08
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	1 073 000	1 321 322	0,16
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 8.689% 31/07/2029	EUR	421 000	483 681	0,05
Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	300 000	360 372	0,04
Wesfarmers Ltd., Reg. S 2.55% 23/06/2031	AUD	1 080 000	626 856	0,07
			7 358 026	**0,83**
Biens de consommation de base				
Anheuser-Busch Cos. LLC 4.7% 01/02/2036	USD	926 000	919 216	0,10
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	500 000	431 506	0,05
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	1 292 000	1 510 109	0,17
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	1 000 000	884 833	0,10
Woolworths Group Ltd., Reg. S 1.85% 15/11/2027	AUD	800 000	507 652	0,06
			4 253 316	**0,48**
Énergie				
BP Capital Markets America, Inc. 5.227% 17/11/2034	USD	500 000	517 048	0,06
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	347 000	358 228	0,04
Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	298 000	302 946	0,03
ONEOK, Inc. 4.35% 15/03/2029	USD	500 000	501 994	0,06
Ovintiv, Inc. 7.375% 01/11/2031	USD	500 000	558 798	0,06
Ovintiv, Inc. 6.5% 15/08/2034	USD	118 000	127 067	0,01
Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	553 000	713 640	0,09
Western Midstream Operating LP 5.5% 15/12/2035	USD	186 000	185 612	0,02
			3 265 333	**0,37**
Finances				
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	435 000	545 018	0,06
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	258 000	323 978	0,04
Barclays plc 2.667% 10/03/2032	USD	500 000	456 259	0,05
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	885 000	1 049 005	0,12
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	771 200	1 363 167	0,15
Brazil Notas do Tesouro Nacional 100% 01/01/2033	BRL	4 333 100	7 078 858	0,80

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	470 397	548 458	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 16/02/2028	USD	270 000	260 172	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	372 000	390 537	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	724 000	684 854	0,08
General Motors Financial Co., Inc. 2.4% 15/10/2028	USD	1 000 000	954 184	0,11
Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	58 629 000 000	3 846 200	0,43
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	59 933 000 000	3 813 490	0,43
Manulife Financial Corp. 4.986% 11/12/2035	USD	212 000	212 114	0,02
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	1 231 000	1 289 458	0,15
National Australia Bank Ltd. 5.2% 16/11/2026	AUD	1 615 000	1 087 718	0,12
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	1 000 000	1 271 618	0,14
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	498 000	499 340	0,06
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	537 000	505 405	0,06
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	300 000	375 052	0,04
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	599 000	722 030	0,08
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	171 189 569	10 363 922	1,17
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	83 177 458	4 830 025	0,54
Truist Financial Corp. 1.95% 05/06/2030	USD	500 000	454 946	0,05
Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	255 741 773	5 970 485	0,67
Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	225 557 000	5 208 941	0,59
UBS AG, Reg. S 1.1% 26/02/2026	AUD	62 000	41 254	–
UBS Group AG, 144A 5.959% 12/01/2034	USD	373 000	398 310	0,04
Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	323 000	262 058	0,03
US Treasury Bill 0% 05/03/2026	USD	1 414 600	1 405 991	0,16
Westpac Banking Corp. 5.1% 14/05/2029	AUD	1 300 000	877 778	0,10
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	300 000	318 187	0,04
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	600 000	625 467	0,07
			58 034 279	**6,53**
Santé				
Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	600 000	695 172	0,08
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	400 000	499 002	0,06
Becton Dickinson & Co. 3.794% 20/05/2050	USD	542 000	407 683	0,05
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	1 908 000	2 183 477	0,25
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	867 000	742 941	0,08
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	185 000	216 524	0,02
CVS Health Corp. 4.78% 25/03/2038	USD	435 000	412 209	0,05
CVS Health Corp. 5.05% 25/03/2048	USD	250 000	221 364	0,02
Eli Lilly & Co. 4.6% 14/08/2034	USD	500 000	503 089	0,06
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	509 000	508 518	0,06
Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	830 000	1 043 016	0,12
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	321 000	396 933	0,04
Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	680 000	840 856	0,09
HCA, Inc. 5.6% 01/04/2034	USD	250 000	261 762	0,03
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	815 000	984 733	0,11
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	1 074 000	1 228 153	0,14
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	243 000	246 114	0,03
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.3% 19/05/2053	USD	500 000	475 385	0,05
Stryker Corp. 2.9% 15/06/2050	USD	298 000	196 829	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	460 000	545 900	0,06
UnitedHealth Group, Inc. 5% 15/04/2034	USD	166 000	169 205	0,02
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	1 250 000	960 890	0,11
Universal Health Services, Inc. 4.625% 15/10/2029	USD	387 000	389 671	0,04
			14 129 426	**1,59**
Industrie				
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	154 000	190 489	0,02
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2.9% 02/09/2030	AUD	160 000	95 038	0,01
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.1% 12/09/2031	AUD	440 000	298 776	0,03
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	341 000	379 455	0,04
Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 15/06/2031	EUR	676 000	793 502	0,09
Boeing Co. (The) 3.6% 01/05/2034	USD	500 000	456 196	0,05
Ingersoll Rand, Inc. 5.45% 15/06/2034	USD	500 000	521 495	0,06
Kapla Holding SAS (Gettex), Reg. S 5.6% 31/07/2030	EUR	554 000	658 657	0,07
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 15/05/2028	EUR	282 000	342 128	0,04
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	856 000	799 352	0,09
Owens Corning 3.95% 15/08/2029	USD	250 000	248 480	0,03
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 19/04/2034	AUD	1 330 000	899 368	0,11
Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	335 000	350 190	0,04
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	106 000	105 297	0,01
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	1 180 000	699 433	0,08
Waste Management, Inc. 4.95% 15/03/2035	USD	392 000	399 153	0,04
			7 237 009	**0,81**
Technologies de l'information				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	1 234 000	1 463 969	0,16
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	861 000	1 056 280	0,12
Oracle Corp. 6.25% 09/11/2032	USD	750 000	784 227	0,09
Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	477 000	443 601	0,05
			3 748 077	**0,42**
Matériaux				
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	1 290 000	1 499 863	0,17
Celsa Opco SA, Reg. S 8.25% 15/12/2030	EUR	231 000	281 195	0,03
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	508 000	582 128	0,07
INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	709 000	735 218	0,08
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2.25% 16/01/2027	EUR	712 000	788 420	0,09
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	103 000	107 574	0,01
			3 994 398	**0,45**
Immobilier				
American Tower Corp. (NEW YORK), REIT 5.4% 31/01/2035	USD	255 000	263 503	0,03
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	505 000	485 946	0,05
CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	100 000	100 211	0,01
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	274 000	282 692	0,03
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	746 000	807 100	0,09
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	332 000	379 218	0,04
Kimco Realty OP LLC, REIT 4.85% 01/03/2035	USD	428 000	427 245	0,05
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	1 011 000	847 474	0,10
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	429 000	401 831	0,05
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	837 000	769 815	0,09
			4 765 035	**0,54**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Services aux collectivités				
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	1 260 000	869 785	0,10
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 5.981% 16/05/2034	AUD	1 290 000	876 872	0,10
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	600 000	742 509	0,08
Mercury NZ Ltd. 5.247% 21/03/2031	AUD	250 000	165 746	0,02
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	1 077 000	1 086 729	0,12
Orsted A/S, Reg. S 5.125% 14/03/3024	EUR	309 000	373 164	0,04
			4 114 805	**0,46**
Total des obligations			**115 683 322**	**13,02**
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	22 475	7 056 266	0,78
AT&T, Inc.	USD	13 442	333 700	0,04
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	50 916	401 668	0,05
BT Group plc	GBP	33 469	82 870	0,01
Comcast Corp. 'A'	USD	4 831	144 832	0,02
Deutsche Telekom AG	EUR	8 166	266 064	0,03
Elisa OYJ	EUR	11 538	510 708	0,06
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	52 573	486 030	0,05
KDDI Corp.	JPY	94 200	1 630 660	0,18
Koninklijke KPN NV	EUR	33 618	156 943	0,02
LY Corp.	JPY	270 600	719 848	0,08
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1 759	1 172 191	0,13
Netflix, Inc.	USD	17 904	1 674 275	0,19
Nintendo Co. Ltd.	JPY	5 100	343 251	0,04
NTT, Inc.	JPY	1 063 600	1 070 622	0,12
Orange SA	EUR	7 905	131 800	0,01
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	495 500	1 753 230	0,20
SoftBank Corp.	JPY	319 400	438 322	0,05
SoftBank Group Corp.	JPY	17 600	493 767	0,06
Spotify Technology SA	USD	166	95 772	0,01
Swisscom AG	CHF	129	93 629	0,01
Tele2 AB 'B'	SEK	9 819	164 586	0,02
Telenor ASA	NOK	38 886	566 084	0,06
Telia Co. AB	SEK	17 480	74 939	0,01
Telstra Group Ltd.	AUD	21 957	71 508	0,01
T-Mobile US, Inc.	USD	332	67 411	0,01
Verizon Communications, Inc.	USD	7 850	319 465	0,04
Vodafone Group plc	GBP	620 667	825 632	0,09
Walt Disney Co. (The)	USD	2 030	233 156	0,03
			21 379 229	**2,41**
Biens de consommation discrétionnaire				
Airbnb, Inc. 'A'	USD	1 021	139 904	0,02
Amazon.com, Inc.	USD	8 024	1 866 292	0,22
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	11 100	295 932	0,03
Booking Holdings, Inc.	USD	42	228 120	0,03
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	2 563	95 009	0,01
Cie Financiere Richemont SA	CHF	1 163	251 490	0,03
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	4 310	143 265	0,02
Compass Group plc	GBP	6 042	192 153	0,02
DoorDash, Inc. 'A'	USD	825	188 310	0,02
Evolution AB, Reg. S	SEK	10 590	723 618	0,08
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	100	36 511	–
Hermes International SCA	EUR	36	89 696	0,01
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	1 353	393 292	0,04
Home Depot, Inc. (The)	USD	813	281 347	0,03
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	107 800	1 060 463	0,12
Industria de Diseno Textil SA	EUR	36 896	2 440 730	0,28
Isuzu Motors Ltd.	JPY	49 000	764 727	0,09
Kia Corp.	KRW	11 062	937 730	0,11
Kingfisher plc	GBP	154 406	649 548	0,07
Lowe's Cos., Inc.	USD	599	145 800	0,02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1 798	1 361 673	0,15
McDonald's Corp.	USD	350	107 863	0,01
MercadoLibre, Inc.	USD	47	95 002	0,01
Mercedes-Benz Group AG	EUR	13 530	943 713	0,11
Moncler SpA	EUR	11 613	746 916	0,08
NIKE, Inc. 'B'	USD	1 531	96 384	0,01
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	1 965	179 842	0,02
Prosus NV	EUR	3 549	220 229	0,02
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	724	204 187	0,02
Sanrio Co. Ltd.	JPY	20 700	649 898	0,07
Sekisui House Ltd.	JPY	37 000	826 829	0,09
Sodexo SA	EUR	4 139	212 374	0,02
Sony Group Corp.	JPY	49 900	1 283 454	0,14
Starbucks Corp.	USD	1 062	90 619	0,01
Subaru Corp.	JPY	31 600	685 651	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Tesla, Inc.	USD	2 546	1 165 337	0,13
TJX Cos., Inc. (The)	USD	1 502	233 454	0,03
Toyota Motor Corp.	JPY	77 600	1 668 836	0,19
Volkswagen AG Preference	EUR	7 046	868 680	0,10
Whitbread plc	GBP	14 261	489 226	0,06
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	99 100	736 044	0,08
			23 790 148	**2,68**
Biens de consommation de base				
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	55 100	576 640	0,06
Associated British Foods plc	GBP	23 428	670 381	0,08
Coca-Cola Co. (The)	USD	26 381	1 848 897	0,20
Colgate-Palmolive Co.	USD	2 333	185 541	0,02
Costco Wholesale Corp.	USD	387	335 111	0,04
Diageo plc	GBP	46 880	1 011 290	0,11
Essity AB 'B'	SEK	5 504	158 300	0,02
J Sainsbury plc	GBP	152 184	665 383	0,07
Kimberly-Clark Corp.	USD	1 353	137 449	0,02
L'Oreal SA	EUR	582	250 518	0,03
Magnum Ice Cream Co. NV (The)	GBP	575	9 109	–
MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	2 900	50 148	0,01
MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	27 400	607 782	0,07
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	3 466	189 971	0,02
Nestle SA	CHF	14 690	1 459 918	0,15
Orkla ASA	NOK	23 703	264 265	0,03
PepsiCo, Inc.	USD	1 318	190 068	0,02
Pernod Ricard SA	EUR	8 092	694 539	0,08
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1 620	233 345	0,03
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	12 090	976 206	0,11
Target Corp.	USD	1 816	177 042	0,02
Unilever plc	GBP	18 577	1 214 469	0,14
Walmart, Inc.	USD	3 698	413 483	0,05
Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	37 700	588 183	0,07
			12 908 038	**1,45**
Énergie				
BP plc	GBP	40 384	235 134	0,03
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	10 660	361 472	0,04
Chevron Corp.	USD	1 472	224 398	0,03
ConocoPhillips	USD	1 994	187 682	0,02
Enbridge, Inc.	CAD	5 229	251 127	0,03
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	94 700	670 747	0,08
Eni SpA	EUR	42 645	811 328	0,09
EOG Resources, Inc.	USD	1 597	169 120	0,02
Equinor ASA	NOK	30 702	724 576	0,08
Exxon Mobil Corp.	USD	3 122	378 975	0,04
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	JPY	62 300	471 868	0,05
OMV AG	EUR	8 899	496 221	0,06
ONEOK, Inc.	USD	2 582	190 718	0,02
Shell plc	GBP	9 292	342 514	0,04
TotalEnergies SE	EUR	23 032	1 503 322	0,16
Williams Cos., Inc. (The)	USD	3 532	212 506	0,02
			7 231 708	**0,81**
Finances				
Admiral Group plc	GBP	16 671	712 297	0,08
Ageas SA	EUR	6 430	451 477	0,05
AIA Group Ltd.	HKD	28 400	292 513	0,03
AIB Group plc	EUR	79 110	854 560	0,10
Allianz SE	EUR	599	278 277	0,03
American Express Co.	USD	3 220	1 203 279	0,14
Amundi SA, Reg. S	EUR	4 237	351 226	0,04
Aon plc 'A'	USD	350	124 821	0,01
Arthur J Gallagher & Co.	USD	641	167 944	0,02
Aviva plc	GBP	91 234	840 013	0,09
AXA SA	EUR	5 591	268 889	0,03
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	417 400	1 058 074	0,12
Banca Mediolanum SpA	EUR	28 316	645 257	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	83 188	1 958 388	0,22
Banco BPM SpA	EUR	49 796	758 546	0,09
Banco Santander SA	EUR	27 404	324 016	0,04
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	2 224 900	1 078 276	0,12
Bank of America Corp.	USD	25 488	1 411 509	0,16
Bank of Montreal	CAD	2 143	279 710	0,03
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	10 524	1 230 419	0,14
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	3 698	273 532	0,03
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	996	501 866	0,06
BlackRock, Inc.	USD	131	141 993	0,02
Blackstone, Inc.	USD	772	119 284	0,01
BNP Paribas SA	EUR	15 750	1 494 038	0,17
BPER Banca SpA	EUR	60 125	815 814	0,09
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	USD	26 003	1 371 201	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Brookfield Corp.	CAD	7 513	347 643	0,04
CaixaBank SA	EUR	6 147	75 387	0,01
Capital One Financial Corp.	USD	1 496	364 730	0,04
Charles Schwab Corp. (The)	USD	5 115	514 586	0,06
Chubb Ltd.	USD	202	63 474	0,01
Citigroup, Inc.	USD	10 598	1 242 910	0,14
Citizens Financial Group, Inc.	USD	743	43 834	–
CME Group, Inc.	USD	570	157 223	0,02
Commonwealth Bank of Australia	AUD	1 229	131 892	0,01
Credit Agricole SA	EUR	40 217	828 725	0,09
CVC Capital Partners plc, Reg. S	EUR	3 998	67 128	0,01
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	5 900	258 854	0,03
DNB Bank ASA	NOK	45 437	1 268 979	0,14
Fifth Third Bancorp	USD	8 727	415 125	0,05
Fiserv, Inc.	USD	653	44 144	–
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	6 018	180 291	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	1 716	1 518 846	0,17
HSBC Holdings plc	HKD	84 400	1 329 169	0,15
HSBC Holdings plc	GBP	148 234	2 340 783	0,26
Huntington Bancshares, Inc.	USD	2 526	44 163	–
ING Groep NV	EUR	41 427	1 167 883	0,13
Interactive Brokers Group, Inc. 'A'	USD	3 676	239 116	0,03
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	932	152 154	0,02
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	481 560	3 337 996	0,39
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	77 500	1 093 389	0,12
JPMorgan Chase & Co.	USD	15 315	4 953 210	0,57
KeyCorp	USD	22 494	464 569	0,05
KKR & Co., Inc.	USD	938	120 704	0,01
London Stock Exchange Group plc	GBP	1 246	150 057	0,02
M&G plc	GBP	157 804	608 009	0,07
M&T Bank Corp.	USD	270	55 005	0,01
Mastercard, Inc. 'A'	USD	3 337	1 928 306	0,22
MetLife, Inc.	USD	4 467	356 577	0,04
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	162 500	2 586 531	0,29
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	12 600	461 315	0,05
Moody's Corp.	USD	297	153 297	0,02
Morgan Stanley	USD	18 268	3 289 316	0,37
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	122 000	2 874 002	0,32
Muenchener Rueckversi-cherungs-Ge-sellschaft AG	EUR	356	238 625	0,03
National Australia Bank Ltd.	AUD	8 428	238 604	0,03
NatWest Group plc	GBP	124 247	1 089 480	0,12
Nomura Holdings, Inc.	JPY	7 300	61 048	0,01
Northern Trust Corp.	USD	4 152	573 967	0,06
ORIX Corp.	JPY	37 600	1 095 076	0,12
Partners Group Holding AG	CHF	675	834 043	0,09
PayPal Holdings, Inc.	USD	2 160	127 828	0,01
Phoenix Group Holdings plc	GBP	71 668	710 578	0,08
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	5 626	1 188 304	0,13
Progressive Corp. (The)	USD	7 246	1 667 324	0,19
Prudential Financial, Inc.	USD	3 060	348 048	0,04
Regions Financial Corp.	USD	1 538	42 054	–
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	2 321	268 319	0,03
Royal Bank of Canada	CAD	487	83 560	0,01
S&P Global, Inc.	USD	220	116 167	0,01
Sony Financial Group, Inc.	JPY	8 300	8 837	–
State Street Corp.	USD	4 216	549 809	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	55 600	1 792 975	0,20
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	30 600	937 618	0,11
T&D Holdings, Inc.	JPY	8 700	201 181	0,02
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	40 200	1 496 123	0,17
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	1 721	163 084	0,02
UBS Group AG	CHF	5 093	237 073	0,03
UniCredit SpA	EUR	2 902	242 141	0,03
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	31 092	748 925	0,08
US Bancorp	USD	14 087	765 616	0,09
Visa, Inc. 'A'	USD	1 317	465 473	0,05
Wells Fargo & Co.	USD	14 168	1 337 723	0,15
Westpac Banking Corp.	AUD	10 031	259 177	0,03
Yokohama Financial Group, Inc.	JPY	55 700	460 623	0,05
Zurich Insurance Group AG	CHF	2 016	1 534 183	0,17
			74 120 127	**8,34**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Santé				
Abbott Laboratories	USD	1 240	156 020	0,02
AbbVie, Inc.	USD	1 531	351 958	0,04
Amgen, Inc.	USD	481	158 190	0,02
Astellas Pharma, Inc.	JPY	71 200	950 956	0,11
AstraZeneca plc	GBP	14 976	2 778 301	0,31
Becton Dickinson & Co.	USD	997	195 173	0,02
Boston Scientific Corp.	USD	1 169	112 271	0,01
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2 012	109 071	0,01
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	16 900	892 592	0,10
Cigna Group (The)	USD	469	129 669	0,01
CSL Ltd.	AUD	2 149	248 230	0,03
CVS Health Corp.	USD	1 757	140 309	0,02
Danaher Corp.	USD	742	171 259	0,02
Elevance Health, Inc.	USD	528	184 166	0,02
Eli Lilly & Co.	USD	697	753 036	0,08
EssilorLuxottica SA	EUR	297	94 120	0,01
Fresenius Medical Care AG	EUR	1 397	66 928	0,01
Gilead Sciences, Inc.	USD	783	96 462	0,01
GSK plc	GBP	135 806	3 333 358	0,38
Haleon plc	GBP	326 358	1 645 557	0,19
HCA Healthcare, Inc.	USD	433	204 965	0,02
Intuitive Surgical, Inc.	USD	356	204 037	0,02
Johnson & Johnson	USD	1 436	297 183	0,03
McKesson Corp.	USD	148	122 492	0,01
Medtronic plc	USD	1 282	123 972	0,01
Merck & Co., Inc.	USD	2 196	232 553	0,03
Novartis AG	CHF	15 867	2 200 341	0,25
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	53 084	2 717 756	0,31
Pfizer, Inc.	USD	5 122	127 903	0,01
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	237	183 539	0,02
Roche Holding AG (CHF)	CHF	4 522	1 869 756	0,21
Sanofi SA	EUR	12 654	1 229 028	0,14
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	43 500	789 027	0,09
Smith & Nephew plc	GBP	42 184	702 850	0,08
Stryker Corp.	USD	321	113 742	0,01
Sysmex Corp.	JPY	35 000	346 211	0,04
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	10 700	332 787	0,04
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	427	249 204	0,03
UnitedHealth Group, Inc.	USD	748	248 486	0,03
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	255	115 746	0,01
Zoetis, Inc. 'A'	USD	1 122	141 926	0,02
			25 121 130	**2,83**
Industrie				
3M Co.	USD	1 027	165 665	0,02
ABB Ltd.	CHF	6 980	520 191	0,06
Aena SME SA, Reg. S	EUR	28 456	795 865	0,09
Airbus SE	EUR	653	152 117	0,02
Atlas Copco AB 'A'	SEK	52 683	944 942	0,11
Automatic Data Processing, Inc.	USD	6 465	1 678 852	0,19
BAE Systems plc	GBP	4 837	111 534	0,01
Belimo Holding AG	CHF	741	728 417	0,08
Boeing Co. (The)	USD	837	183 329	0,02
Bunzl plc	GBP	24 851	694 049	0,08
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	2 843	211 281	0,02
Caterpillar, Inc.	USD	730	421 708	0,05
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	9 207	940 072	0,11
Cintas Corp.	USD	985	187 626	0,02
CSX Corp.	USD	10 061	362 341	0,04
Deere & Co.	USD	315	148 089	0,02
Eaton Corp. plc	USD	588	188 748	0,02
Eiffage SA	EUR	5 331	766 150	0,09
Emerson Electric Co.	USD	9 830	1 330 618	0,15
GE Vernova, Inc.	USD	321	211 854	0,02
GEA Group AG	EUR	10 329	699 392	0,08
Geberit AG	CHF	1 026	799 258	0,09
General Dynamics Corp.	USD	617	209 443	0,02
General Electric Co.	USD	831	258 544	0,03
Hitachi Ltd.	JPY	85 200	2 670 198	0,29
Honeywell International, Inc.	USD	801	157 386	0,02
Illinois Tool Works, Inc.	USD	1 413	354 614	0,04
ITOCHU Corp.	JPY	159 500	2 014 214	0,22
Komatsu Ltd.	JPY	30 500	975 017	0,11
Kone OYJ 'B'	EUR	22 930	1 626 174	0,18
Kubota Corp.	JPY	60 300	854 337	0,10
Metso OYJ	EUR	35 553	622 374	0,07
Mitsubishi Corp.	JPY	78 100	1 787 004	0,19
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	7 200	176 746	0,02
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	50 700	1 504 586	0,17
Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	11 100	334 367	0,04
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	42 800	683 295	0,08
Nippon Yusen KK	JPY	25 400	824 808	0,09
Northrop Grumman Corp.	USD	267	153 410	0,02
Obayashi Corp.	JPY	41 600	868 809	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Parker-Hannifin Corp.	USD	469	417 148	0,05
Rational AG	EUR	298	230 852	0,03
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	29 800	1 688 466	0,19
RELX plc	GBP	39 428	1 601 883	0,18
Rheinmetall AG	EUR	36	66 030	0,01
ROCKWOOL A/S 'B'	DKK	7 341	258 819	0,03
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	13 895	214 969	0,02
RTX Corp.	USD	760	139 937	0,02
Safran SA	EUR	380	132 693	0,01
Schneider Electric SE	EUR	4 597	1 267 889	0,14
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	33 400	561 721	0,06
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	32 800	299 908	0,03
Siemens AG	EUR	6 939	1 971 022	0,21
SKF AB 'B'	SEK	13 540	359 907	0,04
SMC Corp.	JPY	2 600	903 787	0,10
Smiths Group plc	GBP	21 610	683 772	0,08
Teleperformance SE	EUR	7 687	558 149	0,06
Trane Technologies plc	USD	956	374 603	0,04
TransDigm Group, Inc.	USD	113	148 832	0,02
Trelleborg AB 'B'	SEK	8 374	355 389	0,04
Uber Technologies, Inc.	USD	1 858	152 755	0,02
Union Pacific Corp.	USD	588	137 086	0,02
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	1 555	155 003	0,02
Vinci SA	EUR	10 131	1 428 032	0,16
Volvo AB 'B'	SEK	30 698	982 795	0,11
Waste Management, Inc.	USD	629	139 767	0,02
West Japan Railway Co.	JPY	12 800	254 863	0,03
Wolters Kluwer NV	EUR	7 344	761 752	0,09
			44 565 253	**5,01**
Technologies de l'information				
Accenture plc 'A'	USD	558	150 743	0,02
Adobe, Inc.	USD	457	160 409	0,02
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1 905	410 756	0,05
Advantest Corp.	JPY	6 800	864 364	0,10
Amphenol Corp. 'A'	USD	4 333	590 584	0,07
Analog Devices, Inc.	USD	451	124 084	0,01
Apple, Inc.	USD	12 555	3 431 273	0,39
Applied Materials, Inc.	USD	1 068	276 614	0,03
AppLovin Corp. 'A'	USD	208	144 533	0,02
Arista Networks, Inc.	USD	1 555	206 060	0,02
ASML Holding NV	EUR	4 305	4 657 415	0,52
Autodesk, Inc.	USD	825	247 202	0,03
Broadcom, Inc.	USD	9 778	3 422 902	0,39
Cadence Design Systems, Inc.	USD	623	196 661	0,02
Canon, Inc.	JPY	24 400	724 069	0,08
Capgemini SE	EUR	4 291	716 695	0,08
Cisco Systems, Inc.	USD	1 911	147 963	0,02
Constellation Software, Inc.	CAD	83	200 811	0,02
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	410	195 117	0,02
Disco Corp.	JPY	600	184 636	0,02
Fortinet, Inc.	USD	1 027	82 517	0,01
Fujitsu Ltd.	JPY	13 700	379 494	0,04
Intel Corp.	USD	5 401	203 614	0,02
International Business Machines Corp.	USD	6 196	1 872 059	0,21
Intuit, Inc.	USD	315	211 131	0,02
Keyence Corp.	JPY	1 700	616 167	0,07
KLA Corp.	USD	243	302 391	0,03
Lam Research Corp.	USD	2 617	455 128	0,05
Lasertec Corp.	JPY	200	38 085	–
Marvell Technology, Inc.	USD	1 276	110 768	0,01
Micron Technology, Inc.	USD	1 223	359 382	0,04
Microsoft Corp.	USD	13 725	6 692 296	0,75
Motorola Solutions, Inc.	USD	398	152 895	0,02
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	11 100	230 584	0,03
NEC Corp.	JPY	10 200	346 957	0,04
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	1 000	38 434	–
NVIDIA Corp.	USD	20 829	3 947 184	0,44
NXP Semiconductors NV	USD	6 318	1 391 096	0,16
Obic Co. Ltd.	JPY	16 900	530 378	0,06
Oracle Corp.	USD	1 383	272 856	0,03
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	1 976	357 610	0,04
Palo Alto Networks, Inc.	USD	742	138 644	0,02
QUALCOMM, Inc.	USD	1 015	176 215	0,02
Renesas Electronics Corp.	JPY	8 100	111 356	0,01
Roper Technologies, Inc.	USD	445	200 384	0,02
Salesforce, Inc.	USD	914	242 899	0,03
SAP SE	EUR	9 403	2 303 165	0,26
ServiceNow, Inc.	USD	1 155	177 622	0,02
Shopify, Inc. 'A'	CAD	1 270	208 043	0,02
Strategy, Inc. 'A'	USD	315	49 085	0,01
Synopsys, Inc.	USD	398	188 879	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	54 000	2 671 427	0,30
TDK Corp.	JPY	13 000	184 272	0,02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	81 569	801 690	0,09
Texas Instruments, Inc.	USD	5 921	1 039 668	0,12
Tokyo Electron Ltd.	JPY	6 700	1 481 673	0,17
			45 618 939	**5,13**
Matériaux				
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	9 068	1 548 976	0,18
Air Liquide SA	EUR	789	148 466	0,02
Air Products and Chemicals, Inc.	USD	481	119 781	0,01
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	10 249	401 402	0,05
Anglogold Ashanti plc	USD	1 075	93 089	0,01
Arkema SA	EUR	5 598	342 776	0,04
B2Gold Corp.	CAD	20 455	93 348	0,01
BHP Group Ltd.	AUD	11 265	342 387	0,04
Centerra Gold, Inc.	CAD	561	8 149	–
Coeur Mining, Inc.	USD	11 903	212 125	0,02
CRH plc	USD	1 692	213 072	0,02
Ecolab, Inc.	USD	831	219 891	0,02
EMS-Chemie Holding AG	CHF	303	209 804	0,02
Endeavour Mining plc	CAD	3 823	198 686	0,02
Endeavour Silver Corp.	USD	3 214	31 499	–
Evolution Mining Ltd.	AUD	47 982	405 607	0,05
Fresnillo plc	GBP	22 547	1 011 285	0,11
Gold Fields Ltd., ADR	USD	17 395	769 229	0,09
IAMGOLD Corp.	CAD	9 492	159 229	0,02
K92 Mining, Inc.	CAD	1 818	30 007	–
Kinross Gold Corp.	CAD	23 048	660 379	0,07
Kinross Gold Corp.	USD	3 947	113 133	0,01
Linde plc	USD	439	188 140	0,02
Lundin Gold, Inc.	CAD	3 389	286 782	0,03
Mondi plc	GBP	50 635	618 659	0,07
New Gold, Inc.	CAD	376	3 311	–
Newmont Corp., CDI	AUD	5 052	507 151	0,06
Newmont Corp.	USD	13 989	1 414 940	0,16
Norsk Hydro ASA	NOK	227 459	1 771 014	0,21
Northern Star Resources Ltd.	AUD	30 847	549 051	0,06
OceanaGold Corp.	CAD	3 714	105 319	0,01
OR Royalties, Inc.	CAD	37	1 333	–
Pan American Silver Corp.	USD	2 291	120 925	0,01
Perseus Mining Ltd.	AUD	24 074	91 247	0,01
Regis Resources Ltd.	AUD	28 255	142 576	0,02
Rio Tinto plc	GBP	18 708	1 508 562	0,18
Royal Gold, Inc.	USD	577	129 825	0,01
Seabridge Gold, Inc.	CAD	3 027	91 570	0,01
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	564	184 107	0,02
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	47 600	1 483 228	0,17
Skeena Resources Ltd.	CAD	4	96	–
Solstice Advanced Materials, Inc.	USD	200	9 772	–
SSR Mining, Inc.	USD	3 285	72 052	0,01
Torex Gold Resources, Inc.	CAD	1 894	92 599	0,01
Triple Flag Precious Metals Corp.	CAD	608	20 303	–
Wesdome Gold Mines Ltd.	CAD	5 323	89 261	0,01
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	1 492	177 540	0,02
			16 991 683	**1,91**
Immobilier				
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	2 575	83 029	0,01
American Tower Corp., REIT	USD	914	161 594	0,02
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	570	105 511	0,01
CapitaLand Ascendas REIT	SGD	105 600	232 475	0,03
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	93 900	174 558	0,02
Covivio SA, REIT	EUR	10 615	706 064	0,07
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	14 600	277 971	0,03
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	14 900	494 612	0,06
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	354	55 377	0,01
Equinix, Inc., REIT	USD	332	255 564	0,03
Equity Residential, REIT	USD	2 400	152 490	0,02
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	368	97 173	0,01
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	1 561	205 484	0,02
Gaming and Leisure Properties, Inc., REIT	USD	10 116	455 933	0,05
Gecina SA, REIT	EUR	8 156	774 729	0,08
Hulic Co. Ltd.	JPY	25 300	277 268	0,03
Invitation Homes, Inc., REIT	USD	4 340	121 393	0,01
Klepierre SA, REIT	EUR	11 671	462 356	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Land Securities Group plc, REIT	GBP	47 938	401 134	0,05
LEG Immobilien SE	EUR	5 014	366 401	0,04
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	1 041	145 722	0,02
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	2 900	70 832	0,01
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	12 600	143 655	0,02
Prologis, Inc., REIT	USD	2 131	275 022	0,03
Public Storage, REIT	USD	620	161 983	0,02
Realty Income Corp., REIT	USD	5 983	341 210	0,04
Regency Centers Corp., REIT	USD	1 608	111 954	0,01
Sagax AB 'B'	SEK	1 668	35 728	–
Segro plc, REIT	GBP	14 229	137 901	0,02
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	1 893	353 897	0,04
Stockland, REIT	AUD	29 946	114 835	0,01
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	2 800	70 522	0,01
Swiss Prime Site AG	CHF	387	60 164	0,01
Ventas, Inc., REIT	USD	18 762	1 479 385	0,16
VICI Properties, Inc., REIT 'A'	USD	15 274	433 053	0,05
Vicinity Ltd., REIT	AUD	111 275	190 645	0,02
Welltower, Inc., REIT	USD	1 757	330 316	0,04
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	3 677	88 280	0,01
WP Carey, Inc., REIT	USD	3 687	240 742	0,03
			10 646 962	**1,20**
Services aux collectivités				
American Electric Power Co., Inc.	USD	1 252	145 359	0,02
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	5 500	84 690	0,01
Consolidated Edison, Inc.	USD	1 887	188 511	0,02
Constellation Energy Corp.	USD	589	210 500	0,02
Contact Energy Ltd.	NZD	37 221	198 818	0,02
Dominion Energy, Inc.	USD	3 460	204 407	0,02
DTE Energy Co.	USD	1 154	149 813	0,02
Duke Energy Corp.	USD	3 828	450 519	0,05
E.ON SE	EUR	11 119	209 219	0,02
Edison International	USD	5 589	337 486	0,04
EDP SA	EUR	161 535	742 544	0,08
Endesa SA	EUR	5 670	203 917	0,02
Enel SpA	EUR	160 767	1 681 063	0,19
Engie SA	EUR	12 863	338 460	0,04
Entergy Corp.	USD	860	80 308	0,01
Essential Utilities, Inc.	USD	3 215	123 625	0,01
Evergy, Inc.	USD	2 197	160 857	0,02
Exelon Corp.	USD	4 640	203 829	0,02
Fortum OYJ	EUR	9 663	206 160	0,02
Iberdrola SA	EUR	24 356	528 055	0,06
National Grid plc	GBP	15 717	241 360	0,03
NextEra Energy, Inc.	USD	22 398	1 807 934	0,20
NRG Energy, Inc.	USD	478	76 726	0,01
Origin Energy Ltd.	AUD	42 144	323 938	0,04
Sembcorp Industries Ltd.	SGD	37 400	175 308	0,02
Snam SpA	EUR	110 194	731 297	0,08
Southern Co. (The)	USD	2 588	226 478	0,03
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	67 897	721 693	0,08
Veolia Environnement SA	EUR	9 564	333 743	0,04
Vistra Corp.	USD	486	79 097	0,01
WEC Energy Group, Inc.	USD	1 475	156 518	0,02
Xcel Energy, Inc.	USD	1 232	91 417	0,01
			11 413 649	**1,28**
Total des actions			**293 786 866**	**33,05**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**409 470 188**	**46,07**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Altice France SA, Reg. S 5.375% 15/04/2032	EUR	456 669	505 146	0,06
AT&T, Inc. 3.65% 15/09/2059	USD	1 250 000	828 703	0,09
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 6.875% 15/09/2055	USD	258 000	267 402	0,03
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 7% 15/09/2055	USD	553 000	581 484	0,07
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	2 382 000	2 243 165	0,26
Charter Communications Operating LLC 2.8% 01/04/2031	USD	750 000	676 268	0,08
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	1 997 000	1 263 414	0,14
Cipher Compute LLC, 144A 7.125% 15/11/2030	USD	465 000	474 386	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	390 000	413 771	0,05
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1 086 000	788 049	0,09
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	970 000	1 247 581	0,14
Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/06/2030	EUR	651 000	779 537	0,09
Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/06/2032	EUR	914 000	1 093 681	0,12
iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	114 968	98 976	0,01
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4.5% 30/01/2030	EUR	245 000	295 944	0,03
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.875% 15/10/2030	EUR	244 000	286 213	0,03
Meta Platforms, Inc. 4.6% 15/11/2032	USD	92 000	92 920	0,01
Meta Platforms, Inc. 5.625% 15/11/2055	USD	211 000	203 308	0,02
NBN Co. Ltd., Reg. S 2.15% 02/06/2028	AUD	1 350 000	851 375	0,10
NBN Co. Ltd., Reg. S 5.2% 25/08/2028	AUD	1 020 000	689 536	0,08
NBN Co. Ltd., Reg. S 5% 28/08/2031	AUD	330 000	219 881	0,02
Paramount Global 4.2% 19/05/2032	USD	500 000	452 759	0,05
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	735 000	685 388	0,08
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	716 000	716 167	0,08
Rogers Communications, Inc. 7% 15/04/2055	USD	237 000	248 155	0,03
Rogers Communications, Inc. 7.125% 15/04/2055	USD	233 000	245 505	0,03
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.875% 10/07/2031	EUR	477 000	573 837	0,06
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 6.314% 15/02/2030	EUR	326 000	360 394	0,04
Sunrise FinCo. I BV, Reg. S 4.625% 15/05/2032	EUR	610 000	724 848	0,08
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	1 400 000	1 756 085	0,21
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	800 000	1 040 221	0,12
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	400 000	509 193	0,06
Telstra Group Ltd. 4.9% 08/03/2028	AUD	1 480 000	994 124	0,11
Telstra Group Ltd., Reg. S 4.75% 06/09/2030	AUD	590 000	390 525	0,04
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	202 000	198 951	0,02
Urban One, Inc., 144A 10.5% 01/04/2030	USD	439 000	439 000	0,05
Urban One, Inc., 144A 7.625% 01/04/2031	USD	1 705 000	895 296	0,10
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	198 000	218 739	0,02
Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	764 000	542 035	0,06
WULF Compute LLC, 144A 7.75% 15/10/2030	USD	275 000	283 404	0,03
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	1 375 000	1 702 512	0,19
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6.125% 15/11/2032	EUR	1 299 000	1 437 682	0,16
			28 315 560	**3,19**
Biens de consommation discrétionnaire				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	865 000	818 037	0,09
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.526% 15/07/2028	EUR	131 000	138 780	0,02
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	484 000	485 725	0,05
Acushnet Co., 144A 5.625% 01/12/2033	USD	256 000	260 029	0,03
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7.5% 15/02/2033	USD	492 000	508 290	0,06
Amazon.com, Inc. 4.65% 20/11/2035	USD	531 000	529 831	0,06
Amazon.com, Inc. 5.45% 20/11/2055	USD	820 000	803 436	0,09
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	51 000	52 133	0,01
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 7.75% 15/10/2033	USD	766 000	781 078	0,09
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	807 000	966 957	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
BMW US Capital LLC, 144A 5.4% 21/03/2035	USD	315 000	326 957	0,04
BMW US Capital LLC, 144A 5.2% 11/08/2035	USD	121 000	122 602	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	395 000	409 292	0,05
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	234 000	239 739	0,03
Carnival Corp., 144A 5.125% 01/05/2029	USD	250 000	253 198	0,03
Carnival Corp., 144A 6.125% 15/02/2033	USD	137 000	141 469	0,02
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.875% 15/10/2031	EUR	1 619 000	1 954 070	0,21
Entain plc, Reg. S 4.875% 30/11/2031	EUR	418 000	495 061	0,06
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	550 000	523 901	0,06
Flutter Treasury DAC, 144A 5.875% 04/06/2031	USD	411 000	416 738	0,05
Flutter Treasury DAC, Reg. S 4% 04/06/2031	EUR	797 000	936 517	0,11
Forvia SE, 144A 6.75% 15/09/2033	USD	325 000	336 462	0,04
Forvia SE, Reg. S 5.625% 15/06/2030	EUR	219 000	268 952	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	157 000	149 515	0,02
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	374 000	393 585	0,04
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	446 178	548 580	0,06
Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	225 000	235 329	0,03
Light & Wonder International, Inc., 144A 6.25% 01/10/2033	USD	317 000	320 600	0,04
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5.375% 01/06/2030	EUR	190 000	231 240	0,03
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	656 000	795 553	0,09
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5.311% 01/06/2031	EUR	919 000	1 088 568	0,12
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 7.375% 01/08/2033	USD	528 000	560 386	0,06
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	1 861 000	1 352 482	0,14
Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	232 000	230 712	0,03
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	271 000	285 394	0,03
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 6.5% 24/09/2033	USD	200 000	200 522	0,02
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	373 000	358 205	0,04
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	219 000	202 501	0,02
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 30/10/2028	EUR	184 000	218 607	0,02
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 17/05/2031	EUR	953 000	1 133 989	0,12
NCL Corp. Ltd., 144A 6.75% 01/02/2032	USD	225 000	230 328	0,03
NCL Corp. Ltd., 144A 6.25% 15/09/2033	USD	100 000	99 948	0,01
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 5.625% 29/09/2028	USD	517 000	518 857	0,06
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5.25% 17/07/2029	EUR	418 000	504 505	0,06
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 6.375% 17/07/2033	EUR	148 000	178 715	0,02
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	345 000	350 983	0,04
PetSmart LLC, 144A 10% 15/09/2033	USD	425 000	438 168	0,05
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	281 000	313 418	0,04
Rakuten Group, Inc., 144A 8.125% Perpetual	USD	291 000	299 755	0,03
RCI Banque SA, Reg. S 4.75% 24/03/2037	EUR	300 000	359 373	0,04
Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6.625% 01/02/2033	USD	456 000	466 503	0,05
Rivers Enterprise Lender LLC, 144A 6.25% 15/10/2030	USD	327 000	333 778	0,04
Ross Stores, Inc. 1.875% 15/04/2031	USD	500 000	441 202	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Royal Caribbean Cruises Ltd. 5.375% 15/01/2036	USD	424 000	426 999	0,05
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	1 507 000	1 246 832	0,13
Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	100 000	124 155	0,01
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	222 000	223 626	0,03
Six Flags Entertainment Corp. 5.25% 15/07/2029	USD	760 000	709 514	0,08
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	892 000	930 051	0,10
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	447 000	457 920	0,05
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.75% 15/11/2032	USD	141 000	145 159	0,02
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	519 000	537 724	0,06
Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	200 000	242 409	0,03
VF Corp. 0.625% 25/02/2032	EUR	655 000	610 996	0,07
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	656 000	702 842	0,08
Viking Cruises Ltd., 144A 5.875% 15/10/2033	USD	222 000	225 414	0,03
Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 01/07/2032	USD	782 000	830 260	0,09
Wynn Macau Ltd., 144A 6.75% 15/02/2034	USD	736 000	746 095	0,08
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	219 000	220 441	0,02
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	498 000	540 053	0,06
ZF Europe Finance BV, Reg. S 3% 23/10/2029	EUR	300 000	330 960	0,04
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	454 000	448 960	0,05
			34 310 965	**3,86**
Biens de consommation de base				
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 2.95% 25/01/2030	USD	162 000	153 731	0,02
Bacardi-Martini BV, 144A 6% 01/02/2035	USD	313 000	325 685	0,04
Campbell's Co. (The) 4.75% 23/03/2035	USD	410 000	397 612	0,04
Coles Group Treasury Pty. Ltd. 2.1% 27/08/2030	AUD	250 000	146 364	0,02
Constellation Brands, Inc. 4.95% 01/11/2035	USD	258 000	255 757	0,03
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	241 000	247 892	0,03
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	319 000	321 769	0,04
Flowers Foods, Inc. 5.75% 15/03/2035	USD	400 000	402 510	0,05
Fonterra Co-operative Group Ltd., Reg. S 3.75% 16/06/2026	AUD	600 000	400 074	0,05
Irca SpA, Reg. S 5.85% 15/12/2029	EUR	1 158 000	1 385 081	0,15
Kellanova 5.25% 01/03/2033	USD	234 000	243 578	0,03
Mars, Inc., 144A 4.8% 01/03/2030	USD	385 000	393 869	0,04
Mars, Inc., 144A 5.2% 01/03/2035	USD	387 000	398 634	0,04
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	717 000	737 290	0,07
Sammontana Italia SpA, Reg. S 5.776% 15/10/2031	EUR	347 000	412 279	0,05
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	478 000	502 823	0,06
			6 724 948	**0,76**
Énergie				
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	1 155 000	1 214 128	0,14
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	425 000	545 325	0,06
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	494 000	497 461	0,06
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6.625% 15/07/2033	USD	430 000	446 067	0,05
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	144 000	152 559	0,02
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	500 000	487 233	0,05
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	519 000	527 924	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	594 000	615 954	0,07
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	303 000	293 841	0,03
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.875% 15/04/2032	USD	464 000	457 498	0,05
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	291 000	276 369	0,03
Diamondback Energy, Inc. 3.125% 24/03/2031	USD	500 000	468 069	0,05
Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	631 000	598 865	0,07
Enbridge, Inc. 7.375% 15/03/2055	USD	233 000	246 824	0,03
Enbridge, Inc. 7.375% 15/01/2083	USD	177 000	182 459	0,02
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	857 000	917 590	0,10
Energean plc, Reg. S 5.625% 12/05/2031	EUR	601 000	706 657	0,08
Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	301 000	311 605	0,04
Energy Transfer LP 6.75% 15/02/2056	USD	308 000	309 339	0,03
Eni SpA, 144A 5.75% 19/05/2035	USD	200 000	210 129	0,02
Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	221 000	229 304	0,03
HF Sinclair Corp. 6.25% 15/01/2035	USD	259 000	270 827	0,03
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6.625% 15/01/2034	USD	493 000	508 263	0,06
Ithaca Energy North Sea plc, Reg. S 5.5% 01/10/2031	EUR	576 000	681 436	0,08
Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	322 000	325 345	0,04
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6.875% 01/12/2032	USD	294 000	303 986	0,03
MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	1 634 728	1 438 536	0,17
MPLX LP 5.4% 15/09/2035	USD	365 000	368 435	0,04
Nabors Industries, Inc., 144A 7.625% 15/11/2032	USD	472 000	462 374	0,05
NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	355 000	369 459	0,04
Ovintiv, Inc. 6.5% 01/02/2038	USD	109 000	114 895	0,01
PBF Holding Co. LLC, 144A 9.875% 15/03/2030	USD	429 000	441 594	0,05
Permian Resources Operating LLC, 144A 5.875% 01/07/2029	USD	134 000	134 964	0,02
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	606 000	622 257	0,07
Phillips 66 Co. 5.875% 15/03/2056	USD	242 000	239 531	0,03
Phillips 66 Co. 6.2% 15/03/2056	USD	613 000	610 991	0,07
Plains All American Pipeline LP 5.6% 15/01/2036	USD	185 000	187 652	0,02
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 5.204% 16/09/2030	USD	200 000	203 110	0,02
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	500 000	502 739	0,06
SESI LLC, 144A 7.875% 30/09/2030	USD	423 000	417 278	0,05
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 7.5% 01/03/2055	USD	233 000	248 986	0,03
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 5.584% 01/10/2034	USD	184 000	186 298	0,02
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	296 000	307 148	0,03
Sunoco LP, 144A 4.5% 01/10/2029	USD	280 000	273 527	0,03
Sunoco LP, 144A 6.625% 15/08/2032	USD	175 000	180 699	0,02
Sunoco LP, 144A 7.875% Perpetual	USD	242 000	248 786	0,03
TransCanada PipeLines Ltd. 7% 01/06/2065	USD	270 000	278 460	0,03
Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	285 000	282 416	0,03
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	985 000	1 002 275	0,11
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	953 000	752 649	0,08
Vermilion Energy, Inc., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	582 000	550 097	0,06
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	1 100 000	1 278 302	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Wintershall Dea Finance 2 BV (EUROMTF), Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	391 000	469 210	0,05
			23 957 725	**2,70**
Finances				
Allianz SE, 144A 5.6% 03/09/2054	USD	200 000	205 476	0,02
Allstate Corp. (The) 6.5% 15/05/2067	USD	115 000	121 420	0,01
Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	228 000	225 871	0,03
Ally Financial, Inc. 5.548% 31/07/2033	USD	294 000	297 097	0,03
Ally Financial, Inc. 6.646% 17/01/2040	USD	245 000	247 039	0,03
American Express Co. 3.55% Perpetual	USD	126 000	124 643	0,01
American Express Co. 4.918% 20/07/2033	USD	159 000	162 114	0,02
American International Group, Inc. 5.45% 07/05/2035	USD	193 000	201 246	0,02
American National Group, Inc. 7% 01/12/2055	USD	121 000	121 583	0,01
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	307 000	306 076	0,03
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	143 000	136 864	0,02
Assurant, Inc. 5.55% 15/02/2036	USD	83 000	84 811	0,01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.75% 11/09/2026	AUD	2 600 000	1 743 271	0,20
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.5% 31/03/2028	AUD	1 036 000	690 603	0,08
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.95% 05/02/2029	AUD	1 090 000	733 222	0,08
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4% 22/07/2026	AUD	99 000	66 106	0,01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038	AUD	240 000	168 804	0,02
Australia Government Bond, Reg. S 3.25% 21/04/2029	AUD	1 351 000	877 406	0,10
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.75% 15/11/2029	USD	603 000	626 367	0,07
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	437 000	445 591	0,05
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.95% 15/10/2032	USD	719 000	713 913	0,08
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	914 000	1 102 463	0,12
Banco de Credito e Inversiones SA, 144A 7.5% Perpetual	USD	235 000	249 511	0,03
Banco del Estado de Chile, 144A 7.95% Perpetual	USD	235 000	249 787	0,03
Banco Mercantil del Norte SA, 144A 8.375% Perpetual	USD	354 000	372 143	0,04
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	187 000	230 298	0,03
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	1 611 000	1 594 161	0,18
Bank of America Corp. 2.299% 21/07/2032	USD	1 823 000	1 633 212	0,18
Bank of America Corp. 5.875% Perpetual	USD	184 000	186 114	0,02
Bank of America Corp. 6.125% Perpetual	USD	247 000	250 891	0,03
Bank of America Corp. 6.25% Perpetual	USD	123 000	124 801	0,01
Bank of America Corp. 6.625% Perpetual	USD	480 000	500 548	0,06
Bank of Montreal 6.875% 26/11/2085	USD	200 000	205 987	0,02
Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.188% 14/03/2035	USD	387 000	400 778	0,05
Bank of New York Mellon Corp. (The) 3.75% Perpetual	USD	189 000	186 339	0,02
Barclays plc 5.335% 10/09/2035	USD	450 000	458 201	0,05
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, 144A 8.125% 08/01/2039	USD	200 000	216 435	0,02
Beacon Funding Trust, 144A 6.266% 15/08/2054	USD	395 000	403 541	0,05
Belrose Funding Trust II, 144A 6.792% 15/05/2055	USD	251 000	262 540	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bendigo & Adelaide Bank Ltd., Reg. S 5.1% 16/06/2028	AUD	370 000	249 485	0,03
BNP Paribas SA, 144A 6.875% Perpetual	USD	676 000	678 723	0,08
BOKF NA 6.108% 06/11/2040	USD	500 000	511 405	0,06
BPCE SA, 144A 5.389% 28/05/2031	USD	388 000	399 237	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce 7% 28/10/2085	USD	367 000	383 573	0,04
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	380 000	375 765	0,04
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	125 000	109 625	0,01
Capital One Financial Corp. 7.964% 02/11/2034	USD	790 000	932 201	0,10
Capital One Financial Corp. 5.197% 11/09/2036	USD	179 000	178 593	0,02
Capital One Financial Corp. 5.5% Perpetual	USD	248 000	248 616	0,03
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	396 000	369 921	0,04
Chubb INA Holdings LLC (NEW YORK) 4.9% 15/08/2035	USD	405 000	407 765	0,05
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	479 000	473 384	0,05
Citigroup, Inc. 3.98% 20/03/2030	USD	500 000	496 051	0,06
Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	781 000	831 493	0,09
Citigroup, Inc. 5.174% 11/09/2036	USD	360 000	364 541	0,04
Citigroup, Inc. 6.625% Perpetual	USD	771 000	785 560	0,09
Citigroup, Inc. 6.75% Perpetual	USD	484 000	490 478	0,06
Citigroup, Inc. 6.875% Perpetual	USD	655 000	673 783	0,08
Citigroup, Inc. 6.95% Perpetual	USD	487 000	502 371	0,06
CNA Financial Corp. 5.2% 15/08/2035	USD	404 000	407 685	0,05
Commonwealth Bank of Australia 2.4% 14/01/2027	AUD	1 800 000	1 179 980	0,13
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.25% 17/11/2026	AUD	200 000	132 462	0,01
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	775 000	793 447	0,09
Deutsche Bank AG 4.469% 10/12/2031	USD	300 000	299 530	0,03
EQT AB, 144A 5.85% 08/05/2035	USD	200 000	206 016	0,02
Equitable Holdings, Inc. 6.7% 28/03/2055	USD	236 000	246 814	0,03
Fiserv, Inc. 5.25% 11/08/2035	USD	182 000	182 065	0,02
FNMA CC1222 5.5% 01/10/2055	USD	2 143 390	2 183 900	0,25
Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	365 000	374 870	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 6.532% 19/03/2032	USD	210 000	220 027	0,02
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	809 552	920 825	0,10
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9.5% 01/11/2028	EUR	398 479	77 208	0,01
General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 10/06/2031	USD	195 000	177 032	0,02
General Motors Financial Co., Inc. 5.625% 04/04/2032	USD	111 000	115 840	0,01
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	632 000	627 290	0,07
General Motors Financial Co., Inc. 5.7% Perpetual	USD	308 000	309 584	0,03
GNMA MA8492 6% 20/12/2052	USD	814 625	837 233	0,09
GNMA MA8801 5.5% 20/04/2053	USD	1 387 103	1 409 058	0,16
GNMA MA8879 5.5% 20/05/2053	USD	1 748 231	1 778 775	0,20
GNMA MA8948 5.5% 20/06/2053	USD	1 763 736	1 792 642	0,20
GNMA MA9170 5% 20/09/2053	USD	1 931 268	1 937 309	0,22
GNMA MA9423 5.5% 20/01/2054	USD	712 969	723 252	0,08
GNMA MA9424 6% 20/01/2054	USD	255 983	261 851	0,03
GNMA MA9425 6.5% 20/01/2054	USD	165 770	171 741	0,02
GNMA MA9605 5.5% 20/04/2054	USD	160 070	162 319	0,02
GNMA MA9669 6% 20/05/2054	USD	281 266	287 212	0,03
GNMA MA9907 6% 20/09/2054	USD	1 169 838	1 193 492	0,13
GNMA MB0092 5.5% 20/12/2054	USD	1 730 085	1 751 208	0,20
GNMA MB0147 5.5% 20/01/2055	USD	765 845	774 630	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
GNMA MB0204 5% 20/02/2055	USD	1 323 393	1 322 674	0,15
GNMA MB0205 5.5% 20/02/2055	USD	1 146 591	1 159 857	0,13
GNMA MB0555 5% 20/08/2055	USD	2 310 763	2 310 118	0,26
goeasy Ltd., 144A 6.875% 15/02/2031	USD	261 000	243 579	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.125% Perpetual	USD	426 000	432 165	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.85% Perpetual	USD	412 000	430 103	0,05
Hartford Insurance Group, Inc. (The) 3.6% 19/08/2049	USD	250 000	186 106	0,02
High Street Funding Trust III, 144A 5.807% 15/02/2055	USD	143 000	143 010	0,02
Horace Mann Educators Corp. 4.7% 01/10/2030	USD	163 000	162 132	0,02
Huntington Bancshares, Inc. 6.141% 18/11/2039	USD	175 000	183 293	0,02
ING Bank Australia Ltd., Reg. S 4.5% 26/05/2029	AUD	830 000	549 799	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	800 000	883 784	0,10
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.95% 01/06/2042	USD	288 000	246 553	0,03
Intrum Investments and Financing AB 7.75% 11/09/2027	EUR	225 000	251 621	0,03
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S 8% 11/09/2027	EUR	132 939	158 661	0,02
ION Platform Finance SARL, Reg. S 6.5% 30/09/2030	EUR	780 000	888 451	0,10
Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	590 000	616 240	0,07
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	250 000	248 770	0,03
JPMorgan Chase & Co. 2.58% 22/04/2032	USD	2 521 000	2 308 052	0,26
JPMorgan Chase & Co. 2.963% 25/01/2033	USD	750 000	689 747	0,08
JPMorgan Chase & Co. 5.576% 23/07/2036	USD	59 000	61 195	0,01
JPMorgan Chase & Co. 6.5% Perpetual	USD	296 000	307 383	0,03
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5.776% 15/07/2032	EUR	1 246 000	1 483 049	0,17
KeyCorp 5.121% 04/04/2031	USD	436 000	448 352	0,05
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	2 034 000	1 360 977	0,15
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.125% 15/12/2051	USD	63 000	62 137	0,01
Lincoln Financial Global Funding, 144A 5.3% 13/01/2030	USD	258 000	267 459	0,03
Lincoln National Corp. 5.35% 15/11/2035	USD	238 000	241 034	0,03
Lincoln National Corp. 9.25% Perpetual	USD	263 000	282 400	0,03
M&T Bank Corp. 5.4% 30/07/2035	USD	235 000	237 533	0,03
M&T Bank Corp. 3.5% Perpetual	USD	192 000	186 893	0,02
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.25% 28/07/2026	AUD	1 410 000	942 006	0,11
MassMutual Global Funding II, 144A 4.35% 17/09/2031	USD	264 000	262 511	0,03
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	600 000	724 474	0,08
Meiji Yasuda Life Insurance Co., 144A 6.1% 11/06/2055	USD	349 000	362 378	0,04
MetLife, Inc. 6.35% 15/03/2055	USD	269 000	283 839	0,03
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate (MEXICO) 7.75% 23/11/2034	MXN	138 560 000	7 140 679	0,79
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.159% 24/04/2031	USD	382 000	394 263	0,04
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 6.35% Perpetual	USD	200 000	204 674	0,02
Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	500 000	469 666	0,05
Morgan Stanley 1.794% 13/02/2032	USD	343 000	301 984	0,03
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	1 289 000	1 158 179	0,13
Morgan Stanley 5.948% 19/01/2038	USD	58 000	61 158	0,01
Morgan Stanley Private Bank NA 4.465% 19/11/2031	USD	409 000	410 493	0,05
National Australia Bank Ltd. 4.95% 25/11/2027	AUD	4 583 000	3 085 715	0,34

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
National Australia Bank Ltd. 4.85% 22/03/2029	AUD	465 000	311 858	0,04
New York Life Global Funding, 144A 4.15% 25/07/2028	USD	610 000	614 087	0,07
New York Life Global Funding, Reg. S 5.1% 24/07/2029	AUD	1 806 000	1 209 249	0,14
Nippon Life Insurance Co., 144A 6.5% 30/04/2055	USD	488 000	525 931	0,06
Nomura Holdings, Inc. 7% Perpetual	USD	200 000	206 173	0,02
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 6.17% 29/05/2055	USD	146 000	155 556	0,02
Omnis Funding Trust, 144A 6.722% 15/05/2055	USD	496 000	517 837	0,06
OneMain Finance Corp. 6.5% 15/03/2033	USD	410 000	415 323	0,05
Pacific Life Global Funding II, 144A 4.875% 17/07/2032	USD	665 000	678 915	0,08
Piraeus Bank SA, Reg. S 7.25% 17/04/2034	EUR	100 000	128 829	0,01
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	769 000	781 724	0,09
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	241 000	248 908	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.068% 24/01/2034	USD	318 000	326 010	0,04
Pricoa Global Funding I, 144A 4.75% 26/08/2032	USD	576 000	582 276	0,07
Pricoa Global Funding I, 144A 5.35% 28/05/2035	USD	251 000	260 263	0,03
Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A 4.75% 15/01/2036	USD	415 000	407 445	0,05
Protective Life Corp., 144A 4.7% 15/01/2031	USD	147 000	148 066	0,02
Prudential Financial, Inc. 4.5% 15/09/2047	USD	155 000	153 535	0,02
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	267 000	249 167	0,03
Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	248 000	246 011	0,03
Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	695 000	737 210	0,08
Reinsurance Group of America, Inc. 6.65% 15/09/2055	USD	119 000	123 483	0,01
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	280 000	297 504	0,03
Rocket Cos., Inc., 144A 6.125% 01/08/2030	USD	388 000	401 458	0,05
Royal Bank of Canada 6.5% 24/11/2085	USD	666 000	666 917	0,08
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	758 000	867 644	0,10
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	491 000	507 290	0,06
Shift4 Payments LLC (TISE), Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	450 000	542 163	0,06
Societe Generale SA, 144A 7.132% 19/01/2055	USD	289 000	303 447	0,03
Standard Chartered plc (LONDON), 144A 5.4% 12/08/2036	USD	204 000	208 477	0,02
State Street Corp. 6.7% Perpetual	USD	236 000	247 314	0,03
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5.4% 15/09/2030	USD	273 000	277 648	0,03
Sumitomo Life Insurance Co., 144A 5.875% 10/09/2055	USD	242 000	244 582	0,03
Suncorp-Metway Ltd., Reg. S 5.2% 12/07/2028	AUD	1 500 000	1 016 029	0,11
Synchrony Financial 7.25% 02/02/2033	USD	172 000	185 293	0,02
Synchrony Financial 6% 29/07/2036	USD	97 000	100 029	0,01
Toronto-Dominion Bank (The) 6.35% 31/10/2085	USD	308 000	313 455	0,04
Truist Financial Corp. 5.1% Perpetual	USD	184 000	185 839	0,02
UBS Group AG, 144A 3.091% 14/05/2032	USD	1 149 000	1 068 776	0,12
UBS Group AG, 144A 7% Perpetual	USD	314 000	321 830	0,04
UBS Group AG (SIX), 144A 4.375% Perpetual	USD	210 000	193 443	0,02
UMBS CB5525 6% 01/01/2053	USD	914 201	943 852	0,11
UMBS CB8498 6% 01/05/2054	USD	772 955	798 043	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
UMBS CB9444 6% 01/11/2054	USD	2 490 714	2 563 197	0,28
UMBS FA1645 5.5% 01/05/2055	USD	1 630 055	1 657 544	0,19
UMBS MA4684 4.5% 01/06/2052	USD	280 871	275 754	0,03
UMBS MA4785 5% 01/10/2052	USD	562 797	565 499	0,06
UMBS MA4869 5.5% 01/01/2053	USD	1 389 769	1 415 989	0,16
UMBS MA4894 6% 01/01/2053	USD	585 633	602 477	0,07
UMBS MA4920 6% 01/02/2053	USD	990 670	1 019 604	0,11
UMBS MA4940 5% 01/03/2053	USD	2 047 391	2 053 131	0,23
UMBS MA4978 5% 01/04/2053	USD	1 538 866	1 543 400	0,17
UMBS MA5191 6% 01/11/2053	USD	2 426 026	2 496 310	0,27
UMBS MA5214 5% 01/12/2053	USD	1 784 772	1 786 809	0,20
UMBS MA5215 5.5% 01/12/2053	USD	2 282 840	2 321 768	0,25
UMBS MA5216 6% 01/12/2053	USD	823 397	847 460	0,10
UMBS MA5217 6.5% 01/12/2053	USD	340 952	354 293	0,04
UMBS MA5246 5.5% 01/01/2054	USD	1 645 496	1 672 042	0,19
UMBS MA5271 5.5% 01/02/2054	USD	1 583 379	1 608 861	0,18
UMBS MA5272 6% 01/02/2054	USD	1 147 499	1 179 953	0,13
UMBS MA5273 6.5% 01/02/2054	USD	108 316	112 551	0,01
UMBS MA5327 5% 01/04/2054	USD	879 426	879 274	0,10
UMBS MA5388 5.5% 01/06/2054	USD	1 640 738	1 666 220	0,19
UMBS MA5444 5.5% 01/08/2054	USD	2 952 922	2 998 331	0,33
UMBS MA5469 5% 01/09/2054	USD	460 579	460 226	0,05
UMBS MA5470 5.5% 01/09/2054	USD	1 845 533	1 873 819	0,21
UMBS MA5471 6% 01/09/2054	USD	1 891 617	1 942 830	0,22
UMBS MA5759 5% 01/07/2055	USD	851 621	850 970	0,10
UMBS MA5761 6% 01/07/2055	USD	1 101 103	1 131 438	0,13
UMBS RJ4034 6% 01/04/2055	USD	1 651 295	1 699 121	0,19
UMBS RQ0012 5% 01/06/2055	USD	1 030 607	1 029 818	0,12
UMBS SD3249 5.5% 01/06/2053	USD	1 299 035	1 331 061	0,15
UMBS SD8245 4.5% 01/09/2052	USD	618 353	607 407	0,07
UMBS SD8246 5% 01/09/2052	USD	803 116	806 972	0,09
UMBS SD8267 5% 01/11/2052	USD	1 287 380	1 292 757	0,15
UMBS SD8289 5.5% 01/01/2053	USD	1 196 470	1 218 920	0,14
UMBS SD8290 6% 01/01/2053	USD	622 105	641 520	0,07
UMBS SD8368 6% 01/10/2053	USD	2 071 456	2 132 035	0,24
UMBS SD8395 5.5% 01/01/2054	USD	808 223	821 632	0,09
UMBS SD8438 5.5% 01/06/2054	USD	437 495	444 290	0,05
UMBS SD8448 6.5% 01/07/2054	USD	859 191	892 783	0,10
UMBS SD8468 5% 01/10/2054	USD	2 280 530	2 278 784	0,26
UMBS SD8470 6% 01/10/2054	USD	840 663	863 484	0,10
UMBS SL1124 6% 01/04/2055	USD	4 206 659	4 357 845	0,48
UMBS SL1897 5.5% 01/08/2055	USD	1 320 121	1 347 738	0,15
UMBS SL2663 5.5% 01/10/2055	USD	2 495 855	2 550 980	0,28
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	500 000	504 921	0,06
US Bancorp 3.7% Perpetual	USD	257 000	251 038	0,03
UWM Holdings LLC, 144A 6.25% 15/03/2031	USD	766 000	766 746	0,09
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	826 000	783 836	0,09
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	200 000	199 593	0,02
Wells Fargo & Co. 2.879% 30/10/2030	USD	1 781 000	1 696 069	0,19
Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	500 000	467 569	0,05
Wells Fargo & Co. 4.897% 25/07/2033	USD	500 000	508 847	0,06
Wells Fargo & Co. 5.389% 24/04/2034	USD	737 000	768 332	0,09
Wells Fargo & Co. 6.85% Perpetual	USD	417 000	436 983	0,05
Western Alliance Bank 6.537% 15/11/2035	USD	250 000	250 906	0,03
Westpac Banking Corp. 5% 15/01/2029	AUD	1 200 000	808 260	0,09
			168 439 172	**18,94**
Santé				
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	263 000	273 851	0,03
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	438 000	422 350	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	128 000	114 726	0,01
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	151 000	145 929	0,02
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	330 000	314 320	0,04
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	221 000	218 889	0,02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH (TISE), Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	239 000	287 767	0,03
Community Health Systems, Inc., 144A 5.25% 15/05/2030	USD	1 133 000	1 065 582	0,12
Community Health Systems, Inc., 144A 4.75% 15/02/2031	USD	411 000	366 271	0,04
CVS Health Corp. 5.25% 21/02/2033	USD	56 000	57 782	0,01
CVS Health Corp. 5.625% 21/02/2053	USD	771 000	726 728	0,08
CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	234 000	244 962	0,03
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	235 000	246 893	0,03
DaVita, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	279 000	271 427	0,03
Eli Lilly & Co. 4.15% 15/03/2059	USD	498 000	397 336	0,04
Eurofins Scientific SE, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	772 000	953 515	0,11
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	100 000	124 856	0,01
HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	1 000 000	818 938	0,09
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	348 000	375 114	0,04
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	294 000	323 097	0,04
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	630 000	617 446	0,07
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.375% 23/10/2030	EUR	497 000	597 241	0,07
Nidda Healthcare Holding GmbH (TISE), Reg. S 5.814% 23/10/2030	EUR	592 000	706 946	0,08
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	470 000	458 833	0,05
Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	696 000	681 718	0,08
Tenet Healthcare Corp., 144A 5.5% 15/11/2032	USD	366 000	371 289	0,04
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	703 000	689 273	0,08
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	1 044 000	1 246 143	0,14
UnitedHealth Group, Inc. 5.15% 15/07/2034	USD	340 000	349 080	0,04
			13 468 302	**1,52**
Industrie				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 4.746% Perpetual	EUR	400 000	479 507	0,05
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 4.87% Perpetual	EUR	400 000	484 031	0,05
Aegis Lux 1A SARL, Reg. S 5.625% 29/10/2031	EUR	343 000	408 747	0,05
Aircastle Ltd., 144A 5.25% 15/03/2030	USD	774 000	792 124	0,09
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	719 000	720 455	0,08
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.375% 21/05/2030	EUR	1 360 000	1 650 156	0,20
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	408 000	430 256	0,05
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	270 218	275 414	0,03
Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S 4.55% 01/05/2030	EUR	727 000	863 485	0,10
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.5% 10/07/2031	EUR	860 000	946 057	0,11
Beacon Mobility Corp., 144A 7.25% 01/08/2030	USD	68 000	71 374	0,01
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 08/03/2034	AUD	2 410 000	1 629 455	0,18
CACI International, Inc., 144A 6.375% 15/06/2033	USD	177 000	183 310	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Carpenter Technology Corp., 144A 5.625% 01/03/2034	USD	448 000	455 428	0,05
Currenta Group Holdings SARL, Reg. S 6.064% 15/05/2032	EUR	331 000	391 948	0,04
Czechoslovak Group A/S, Reg. S 5.25% 10/01/2031	EUR	332 000	404 427	0,05
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5.625% 13/01/2035	USD	426 000	442 113	0,05
Efesto Bidco SpA Efesto US LLC, 144A 7.5% 15/02/2032	USD	751 000	761 154	0,09
Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	1 700 000	1 152 079	0,13
Herc Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/03/2031	USD	209 000	212 086	0,02
Herc Holdings, Inc., 144A 6% 15/03/2034	USD	209 000	212 392	0,02
Howmet Aerospace, Inc. 4.55% 15/11/2032	USD	238 000	239 569	0,03
InPost SA (TISE), Reg. S 4% 01/04/2031	EUR	755 000	888 097	0,10
Kapla Holding SAS (GT), Reg. S 5.6% 31/07/2030	EUR	100 000	118 891	0,01
Luna 2 5SARL, Reg. S 5.5% 01/07/2032	EUR	615 000	737 702	0,08
Molex Electronic Technologies LLC, 144A 5.25% 30/04/2032	USD	115 000	118 489	0,01
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	1 257 000	1 238 598	0,14
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	657 000	709 587	0,08
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	379 000	372 037	0,04
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	746 000	912 985	0,10
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	570 000	366 971	0,04
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.85% 29/01/2031	AUD	440 000	261 646	0,03
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 6.392% 01/11/2030	AUD	170 000	118 798	0,01
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.695% 05/03/2035	AUD	750 000	494 881	0,06
RTX Corp. 1.9% 01/09/2031	USD	500 000	439 899	0,05
Seche Environnement SACA, Reg. S 5.87% Perpetual	EUR	400 000	473 300	0,05
Sensata Technologies BV, 144A 5.875% 01/09/2030	USD	440 000	447 060	0,05
Siemens Funding BV, 144A 5.9% 28/05/2065	USD	200 000	209 977	0,02
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	82 000	85 274	0,01
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	724 000	761 936	0,09
TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	314 000	321 741	0,04
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.35% 02/05/2030	AUD	40 000	27 695	–
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	398 000	396 478	0,04
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	573 000	600 249	0,07
			23 307 858	**2,62**
Technologies de l'information				
Atos SE, STEP, Reg. S 9.36% 18/12/2029	EUR	818 424	1 102 943	0,12
Beignet Investor LLC, 144A 6.581% 30/05/2049	USD	591 000	626 495	0,07
Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	338 000	291 882	0,03
Broadcom, Inc., 144A 3.187% 15/11/2036	USD	600 000	510 300	0,06
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1 031 000	1 045 603	0,12
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.625% 15/08/2033	USD	143 000	141 813	0,02
Dell International LLC 4.5% 15/02/2031	USD	199 000	199 083	0,02
Dell International LLC 5.3% 01/04/2032	USD	146 000	150 504	0,02
Dell International LLC 5.1% 15/02/2036	USD	419 000	415 024	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.9% 25/01/2033	USD	200 000	209 826	0,02
Intel Corp. 3.25% 15/11/2049	USD	250 000	160 100	0,02
IPD 3 BV, Reg. S 5.475% 15/06/2031	EUR	847 000	1 003 142	0,11
Keysight Technologies, Inc. 5.35% 30/07/2030	USD	315 000	328 791	0,04
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	1 953 000	1 877 321	0,21
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	378 000	376 668	0,04
Oracle Corp. 4.8% 26/09/2032	USD	275 000	265 729	0,03
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	480 000	357 491	0,04
Oracle Corp. 3.65% 25/03/2041	USD	221 000	161 824	0,02
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	204 000	142 215	0,02
Oracle Corp. 6.1% 26/09/2065	USD	196 000	173 451	0,02
QUALCOMM, Inc. 4.5% 20/05/2052	USD	700 000	598 007	0,07
Roper Technologies, Inc. 5.1% 15/09/2035	USD	355 000	358 670	0,04
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4.125% 15/01/2031	USD	556 000	530 966	0,06
TeamSystem SpA, Reg. S 5% 01/07/2031	EUR	550 000	652 755	0,07
TeamSystem SpA, Reg. S 5.526% 31/07/2031	EUR	850 000	1 007 855	0,11
			12 688 458	**1,43**
Matériaux				
Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	242 000	248 915	0,03
Celanese US Holdings LLC 6.5% 15/04/2030	USD	627 000	630 680	0,07
Cemex SAB de CV, 144A 7.2% Perpetual	USD	297 000	310 113	0,03
Century Aluminum Co., 144A 6.875% 01/08/2032	USD	494 000	510 077	0,06
Champion Iron Canada, Inc., 144A 7.875% 15/07/2032	USD	449 000	478 284	0,05
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.75% 15/04/2032	USD	256 000	263 585	0,03
Commercial Metals Co., 144A 5.75% 15/11/2033	USD	52 000	53 205	0,01
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.019% 15/01/2030	EUR	765 000	882 940	0,10
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.25% 15/02/2034	USD	424 000	446 651	0,05
INEOS Finance plc, Reg. S 5.625% 15/08/2030	EUR	599 000	597 815	0,07
INEOS Finance plc, Reg. S 7.25% 31/03/2031	EUR	309 000	314 006	0,04
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	246 000	240 543	0,03
LYB International Finance III LLC 5.125% 15/01/2031	USD	115 000	115 606	0,01
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	438 000	451 666	0,05
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	505 000	488 271	0,05
Olympus Water US Holding Corp., 144A 6.25% 01/10/2029	USD	440 000	427 854	0,05
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	200 000	205 484	0,02
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	340 000	341 211	0,04
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	445 000	440 770	0,05
Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	912 131	911 909	0,10
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	1 115 000	1 143 216	0,12
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.25% 15/07/2030	USD	792 000	849 656	0,10
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	100 000	123 893	0,01
Verallia SA, Reg. S 4.375% 14/11/2033	EUR	500 000	583 161	0,07
			11 059 511	**1,24**
Immobilier				
Adler Financing SARL 0% 31/12/2028	EUR	846 632	1 090 861	0,11
Broadstone Net Lease LLC, REIT 5% 01/11/2032	USD	243 000	244 380	0,03
BWP Property Group Ltd., REIT 2.2% 24/03/2028	AUD	150 000	94 498	0,01
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	322 000	313 553	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	143 000	159 972	0,02
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	796 000	889 113	0,10
Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	215 000	221 046	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	116 000	145 052	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	372 000	405 532	0,05
CPIF Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	230 000	134 608	0,02
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.5% 17/10/2029	AUD	360 000	218 189	0,02
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 4.25% 20/11/2037	EUR	521 000	596 755	0,07
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	6 416 000	7 014 823	0,78
Healthpeak OP LLC, REIT 5.375% 15/02/2035	USD	216 000	221 168	0,02
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3% Perpetual	EUR	718 000	816 150	0,09
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	587 000	690 511	0,08
Highwoods Realty LP, REIT 5.35% 15/01/2033	USD	58 000	58 220	0,01
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	305 000	316 593	0,04
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	106 000	107 600	0,01
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	236 000	233 387	0,03
Mirvac Group Finance Ltd., Reg. S 5.15% 18/03/2031	AUD	520 000	342 857	0,04
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	550 000	672 895	0,08
New Immo Holding SA, Reg. S 4.875% 08/12/2028	EUR	300 000	357 746	0,04
New Immo Holding SA, Reg. S 4.95% 14/11/2030	EUR	500 000	596 421	0,07
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.25% 15/04/2033	USD	123 000	109 656	0,01
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.25% 15/08/2032	USD	238 000	244 229	0,03
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 2.75% 01/04/2032	USD	61 000	52 541	0,01
Prologis LP (NEW YORK), REIT 4.75% 15/01/2031	USD	105 000	107 595	0,01
QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., Reg. S 5.5% 30/05/2029	AUD	90 000	60 685	0,01
QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., Reg. S 5.8% 21/05/2031	AUD	150 000	101 768	0,01
Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	133 000	135 263	0,02
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	388 000	371 418	0,04
Scentre Group Trust 1, REIT 6.5% 01/05/2031	AUD	2 400 000	1 693 402	0,18
Trust 2401, REIT, 144A 7.7% 23/01/2032	USD	200 000	221 886	0,02
Vonovia SE, Reg. S 5.266% 03/09/2032	AUD	210 000	136 520	0,02
			19 176 893	**2,16**
Services aux collectivités				
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	693 000	706 328	0,08
AES Corp. (The) 6.95% 15/07/2055	USD	188 000	186 080	0,02
AGI Finance Pty. Ltd. 2.119% 24/06/2027	AUD	300 000	193 523	0,02
AGI Finance Pty. Ltd. 2.938% 24/06/2031	AUD	160 000	94 437	0,01
AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 1.815% 23/11/2028	AUD	420 000	257 675	0,03
AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 4.832% 25/09/2031	AUD	240 000	155 951	0,02
AltaGas Ltd., 144A 7.2% 15/10/2054	USD	182 000	188 758	0,02
Australian Energy Market Operator Ltd. 5.354% 06/12/2028	AUD	170 000	114 870	0,01
Australian Gas Networks Ltd. 2.82% 28/04/2031	AUD	1 270 000	746 337	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	225 000	225 858	0,03
CenterPoint Energy, Inc. 6.7% 15/05/2055	USD	293 000	301 927	0,03
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	646 000	606 138	0,07
CMS Energy Corp. 6.5% 01/06/2055	USD	293 000	301 496	0,03
Commonwealth Edison Co. 5.95% 01/06/2055	USD	772 000	805 596	0,09
Dominion Energy, Inc. 6% 15/02/2056	USD	243 000	244 465	0,03
Dominion Energy, Inc. 6.2% 15/02/2056	USD	366 000	367 314	0,04
Edison International 7.875% 15/06/2054	USD	294 000	308 659	0,03
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	200 000	229 577	0,03
Electricite de France SA, Reg. S 3% Perpetual	EUR	1 000 000	1 162 212	0,14
Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	600 000	725 332	0,08
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	500 000	581 820	0,07
Electricite de France SA, Reg. S 5.625% Perpetual	EUR	400 000	489 712	0,06
EnBW International Finance BV, Reg. S 5.302% 30/10/2029	AUD	720 000	485 476	0,05
Enel Finance International NV, 144A 5% 30/09/2035	USD	277 000	276 577	0,03
Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	669 000	838 223	0,10
Entergy Arkansas LLC 5.45% 01/06/2034	USD	353 000	370 456	0,04
Entergy Corp. 6.1% 15/06/2056	USD	248 000	247 857	0,03
Iren SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	191 000	227 339	0,03
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.732% 23/04/2029	AUD	40 000	24 790	–
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	757 000	746 984	0,08
Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	674 000	695 228	0,08
Sempra 6.375% 01/04/2056	USD	301 000	307 975	0,03
SGSP Australia Assets Pty. Ltd. 1.843% 15/09/2028	AUD	420 000	258 888	0,03
Southern Co. (The) 6.375% 15/03/2055	USD	233 000	242 818	0,03
Southern Power Co. 4.9% 01/10/2035	USD	212 000	210 281	0,02
Spire, Inc. 6.45% 01/06/2056	USD	185 000	184 935	0,02
United Energy Distribution Pty. Ltd. 2.2% 29/10/2026	AUD	760 000	499 296	0,06
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	100 000	114 411	0,01
Victoria Power Networks Finance Pty. Ltd. 4% 18/08/2027	AUD	300 000	198 175	0,02
Virginia Electric and Power Co. 5.15% 15/03/2035	USD	734 000	749 634	0,08
Virginia Electric and Power Co. 4.9% 15/09/2035	USD	604 000	602 513	0,07
Virginia Electric and Power Co. 5.65% 15/03/2055	USD	806 000	794 504	0,09
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	60 000	61 469	0,01
			17 131 894	**1,93**
Total des obligations			**358 581 286**	**40,35**
Actions				
Matériaux				
China Metal Recycling Holdings Ltd.#	HKD	62 400	–	–
			–	–
Total des actions			–	–
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**358 581 286**	**40,35**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Finances				
Lux Co. shares#	EUR	3 068	–	–
			–	–
Matériaux				
China Lumena New Materials Corp.#	HKD	113 800	–	–
			–	–
Total des actions			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	5 621	13 839 832	1,56
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset - Class I Distribution USD	USD	256 380	27 414 471	3,08
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Class I Distribution USD	USD	484 148	44 804 282	5,04
			86 058 585	**9,68**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**86 058 585**	**9,68**
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			**86 058 585**	**9,68**
Total des investissements			**854 110 059**	**96,10**
Espèces			**30 226 204**	**3,40**
Autres actifs/(passifs)			**4 420 974**	**0,50**
Actif net total			**888 757 237**	**100,00**

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CLP	24 198 012 000	USD	26 161 144	22/01/2026	Citibank	702 908	0,08
IDR	68 536 194 000	USD	4 094 206	22/01/2026	Goldman Sachs	8 782	–
USD	54 372 163	JPY	8 079 340 096	22/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	2 776 624	0,31
USD	2 866 831	JPY	440 648 123	22/01/2026	J.P. Morgan	52 804	0,01
USD	1 196 330	JPY	184 987 215	22/01/2026	Nomura	14 982	–
USD	2 697 507	JPY	413 253 048	22/01/2026	UBS	58 428	0,01
ZAR	78 422 000	USD	4 540 734	27/01/2026	Lloyds Bank	186 749	0,02
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**3 801 277**	**0,43**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	45 043 785	USD	30 039 964	30/01/2026	HSBC	69 670	0,01
CHF	260 539	USD	329 482	30/01/2026	HSBC	190	–
CNH	44 974 445	USD	6 394 473	30/01/2026	HSBC	59 417	0,01
EUR	63 698	USD	74 828	30/01/2026	HSBC	54	–
GBP	66 942 563	USD	89 571 148	30/01/2026	HSBC	483 685	0,05
NOK	1 285	USD	127	30/01/2026	HSBC	–	–
PLN	8 885 788	USD	2 465 996	30/01/2026	HSBC	5 604	–
SEK	238 548	USD	25 793	30/01/2026	HSBC	137	–
SGD	182 817 651	USD	142 054 551	30/01/2026	HSBC	412 482	0,05
USD	1	AUD	1	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	–	CNH	3	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	681 150	EUR	578 783	30/01/2026	HSBC	742	–
USD	217 129	GBP	160 983	30/01/2026	HSBC	566	–
USD	90 424	PLN	324 012	30/01/2026	HSBC	299	–
USD	–	SEK	4	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	198 268	SGD	254 281	30/01/2026	HSBC	111	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**1 032 957**	**0,12**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**4 834 234**	**0,55**
JPY	273 639 231	USD	1 769 400	22/01/2026	Barclays	(21 910)	–
JPY	1 472 675 739	USD	9 480 467	22/01/2026	BNP Paribas	(75 801)	(0,01)
JPY	4 483 731 000	USD	29 015 893	27/01/2026	J.P. Morgan	(369 214)	(0,04)
USD	34 322 433	AUD	52 936 001	27/01/2026	UBS	(1 062 283)	(0,12)
USD	11 347 562	CHF	9 009 000	27/01/2026	UBS	(48 137)	(0,01)
USD	22 348 933	CNH	158 289 000	27/01/2026	UBS	(361 387)	(0,04)
USD	124 652 663	EUR	107 131 794	27/01/2026	J.P. Morgan	(1 271 152)	(0,15)
USD	8 860 426	GBP	6 746 000	27/01/2026	UBS	(214 707)	(0,02)
BRL	47 575 000	USD	8 636 637	03/02/2026	J.P. Morgan	(15 386)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(3 439 977)**	**(0,39)**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	27 579	USD	18 445	30/01/2026	HSBC	(9)	–
EUR	215 306 239	USD	253 183 294	30/01/2026	HSBC	(72 603)	(0,01)
GBP	1 600	USD	2 159	30/01/2026	HSBC	(7)	–
PLN	2 231	USD	623	30/01/2026	HSBC	(3)	–
SEK	2 250	USD	245	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	126 371	AUD	189 794	30/01/2026	HSBC	(497)	–
USD	5 135	CHF	4 064	30/01/2026	HSBC	(7)	–
USD	2 728 512	EUR	2 324 027	30/01/2026	HSBC	(3 578)	–
USD	74 927	GBP	55 889	30/01/2026	HSBC	(257)	–
USD	2	NOK	20	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	1 615 566	SGD	2 078 872	30/01/2026	HSBC	(4 468)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(81 429)**	**(0,01)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(3 521 406)**	**(0,40)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**1 312 828**	**0,15**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
E-mini S&P 500 ESG Index	20/03/2026	14	USD	4 285 190	35 980	–
MINI MDAX Index	20/03/2026	243	EUR	8 816 340	180 607	0,02
MSCI China Index	20/03/2026	263	USD	8 895 975	175 382	0,02
STOXX Eur MID 200 Equity Index	20/03/2026	410	EUR	15 029 355	471 773	0,06
US 2 Year Note	31/03/2026	106	USD	22 129 984	8 668	–
US 5 Year Note	31/03/2026	(167)	USD	(18 256 492)	27 572	–
US 10 Year Note	20/03/2026	(154)	USD	(17 322 594)	78 241	0,01
XAU Utilities Index	20/03/2026	27	USD	2 357 640	7 020	–
XAV Health Care Index	20/03/2026	80	USD	12 683 600	162 000	0,02
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**1 147 243**	**0,13**
Euro-Bobl	06/03/2026	5	EUR	681 946	(3 112)	–
STOXX Europe 600 Index	20/03/2026	(1 347)	EUR	(47 052 007)	(936 937)	(0,10)
TOPIX Index	12/03/2026	(53)	JPY	(11 535 403)	(106 787)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	2	USD	230 063	(1 328)	–
US Long Bond	20/03/2026	19	USD	2 195 688	(18 125)	–
US Ultra Bond	20/03/2026	27	USD	3 188 531	(46 750)	(0,01)
XAP Consumer Staples Index	20/03/2026	84	USD	6 528 900	(230 496)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(1 343 535)**	**(0,15)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(196 292)**	**(0,02)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(3 116)	ABB Ltd., Call, 59.736, 21/01/2026	CHF	99 269	Toronto-Dominion Bank	(3 280)	–
(2 812)	ABB Ltd., Call, 62.669, 17/02/2026	CHF	55 999	J.P. Morgan	(2 576)	–
(600)	AbbVie, Inc., Call, 246.230, 17/02/2026	USD	28 385	RBC	(1 416)	–
(600)	AbbVie, Inc., Call, 251.020, 21/01/2026	USD	2 913	RBC	(62)	–
(700)	Advanced Micro Devices, Inc., Call, 261.800, 17/02/2026	USD	26 621	Toronto-Dominion Bank	(2 382)	–
(700)	Advanced Micro Devices, Inc., Call, 279.530, 21/01/2026	USD	2 511	BNP Paribas	(80)	–
(362)	Air Liquide SA, Call, 173.956, 21/01/2026	EUR	1 056	RBC	(1)	–
(258)	Airbus SE, Call, 209.040, 17/02/2026	EUR	19 008	J.P. Morgan	(926)	–
(297)	Airbus SE, Call, 220.654, 21/01/2026	EUR	3 541	Goldman Sachs	(24)	–
(251)	Allianz SE, Call, 388.947, 21/01/2026	EUR	65 036	RBC	(1 935)	–
(270)	Allianz SE, Call, 404.880, 17/02/2026	EUR	34 446	RBC	(1 163)	–
(4 000)	Alphabet, Inc., Call, 348.230, 17/02/2026	USD	274 726	RBC	(17 966)	(0,01)
(3 600)	Alphabet, Inc., Call, 382.080, 21/01/2026	USD	2 862	J.P. Morgan	(42)	–
(3 400)	Amazon.com, Inc., Call, 259.510, 17/02/2026	USD	150 044	RBC	(9 631)	–
(3 000)	Amazon.com, Inc., Call, 261.890, 21/01/2026	USD	17 028	RBC	(330)	–
(280)	American Express Co., Call, 396.220, 21/01/2026	USD	8 294	BNP Paribas	(229)	–
(280)	American Express Co., Call, 418.880, 17/02/2026	USD	10 578	RBC	(510)	–
(2 000)	Amphenol Corp., Call, 155.110, 17/02/2026	USD	54 815	Toronto-Dominion Bank	(4 518)	–
(1 600)	Amphenol Corp., Call, 160.740, 21/01/2026	USD	6 030	Goldman Sachs	(137)	–
(5 700)	Apple, Inc., Call, 295.250, 17/02/2026	USD	243 195	RBC	(9 672)	–
(4 800)	Apple, Inc., Call, 299.740, 21/01/2026	USD	19 900	J.P. Morgan	(457)	–
(280)	Arthur J Gallagher & Co., Call, 279.000, 17/02/2026	USD	16 568	Toronto-Dominion Bank	(1 002)	–
(160)	ASML Holding NV, Call, 1,006.035, 21/01/2026	EUR	29 238	Goldman Sachs	(1 091)	–
(184)	ASML Holding NV, Call, 1,050.548, 17/02/2026	EUR	39 637	Goldman Sachs	(2 791)	–
(555)	AstraZeneca plc, Call, 148.728, 17/02/2026	GBP	21 438	UBS	(904)	–
(546)	AstraZeneca plc, Call, 152.139, 21/01/2026	GBP	3 709	RBC	(34)	–
(3 000)	AT&T, Inc., Call, 26.730, 17/02/2026	USD	13 749	Goldman Sachs	(568)	–
(2 900)	AT&T, Inc., Call, 27.810, 21/01/2026	USD	671	RBC	(23)	–
(320)	Autodesk, Inc., Call, 327.750, 17/02/2026	USD	12 346	J.P. Morgan	(612)	–
(360)	Autodesk, Inc., Call, 336.300, 21/01/2026	USD	1 479	Toronto-Dominion Bank	(36)	–
(2 342)	AXA SA, Call, 40.931, 21/01/2026	EUR	59 390	Toronto-Dominion Bank	(1 863)	–
(5 574)	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Call, 20.285, 21/01/2026	EUR	57 168	RBC	(2 320)	–
(5 031)	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Call, 21.238, 17/02/2026	EUR	35 521	RBC	(1 842)	–
(12 233)	Banco Santander SA, Call, 9.920, 21/01/2026	EUR	90 575	RBC	(4 657)	–
(11 040)	Banco Santander SA, Call, 10.987, 17/02/2026	EUR	24 579	RBC	(1 072)	–
(1 900)	Bank of America Corp., Call, 57.070, 21/01/2026	USD	30 318	Goldman Sachs	(1 174)	–
(2 400)	Bank of America Corp., Call, 59.370, 17/02/2026	USD	26 389	RBC	(1 173)	–
(1 400)	Bank of New York Mellon Corp. (The), Call, 120.950, 21/01/2026	USD	44 778	Goldman Sachs	(1 759)	–
(1 200)	Bank of New York Mellon Corp. (The), Call, 122.700, 17/02/2026	USD	38 782	RBC	(1 932)	–
(400)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 534.860, 21/01/2026	USD	2 942	Goldman Sachs	(23)	–
(400)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 536.640, 17/02/2026	USD	16 242	RBC	(314)	–
(958)	BNP Paribas SA, Call, 79.550, 21/01/2026	EUR	56 748	RBC	(2 857)	–
(974)	BNP Paribas SA, Call, 88.929, 17/02/2026	EUR	15 042	RBC	(651)	–
(17 058)	BP plc, Call, 4.784, 17/02/2026	GBP	13 232	Goldman Sachs	(534)	–
(15 620)	BP plc, Call, 4.952, 21/01/2026	GBP	889	J.P. Morgan	(13)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(1 560)	Broadcom, Inc., Call, 411.080, 17/02/2026	USD	76 776	Goldman Sachs	(6 098)	–
(1 480)	Broadcom, Inc., Call, 502.270, 21/01/2026	USD	446	Goldman Sachs	(3)	–
(600)	Capital One Financial Corp., Call, 244.860, 21/01/2026	USD	68 475	Goldman Sachs	(3 568)	–
(600)	Capital One Financial Corp., Call, 269.530, 17/02/2026	USD	23 141	RBC	(1 115)	–
(280)	Caterpillar, Inc., Call, 639.360, 21/01/2026	USD	7 935	J.P. Morgan	(248)	–
(320)	Caterpillar, Inc., Call, 649.880, 17/02/2026	USD	31 036	J.P. Morgan	(2 051)	–
(463)	Cie Financiere Richemont SA, Call, 190.733, 17/02/2026	CHF	18 991	Goldman Sachs	(976)	–
(526)	Cie Financiere Richemont SA, Call, 192.579, 21/01/2026	CHF	12 006	UBS	(437)	–
(800)	Citigroup, Inc., Call, 113.820, 21/01/2026	USD	61 090	Goldman Sachs	(4 374)	–
(900)	Citigroup, Inc., Call, 122.710, 17/02/2026	USD	34 510	RBC	(2 166)	–
(1 600)	Coca-Cola Co. (The), Call, 74.690, 17/02/2026	USD	15 313	RBC	(420)	–
(1 000)	Colgate-Palmolive Co., Call, 85.150, 17/02/2026	USD	12 172	Goldman Sachs	(541)	–
(900)	Colgate-Palmolive Co., Call, 85.720, 21/01/2026	USD	915	Goldman Sachs	(24)	–
(2 727)	Compass Group plc, Call, 24.998, 17/02/2026	GBP	12 404	UBS	(458)	–
(2 531)	Compass Group plc, Call, 25.501, 21/01/2026	GBP	634	UBS	(17)	–
(800)	ConocoPhillips, Call, 96.490, 21/01/2026	USD	23 438	Toronto-Dominion Bank	(926)	–
(800)	ConocoPhillips, Call, 106.040, 17/02/2026	USD	6 943	RBC	(260)	–
(160)	Costco Wholesale Corp., Call, 931.580, 17/02/2026	USD	22 028	J.P. Morgan	(771)	–
(160)	Costco Wholesale Corp., Call, 979.290, 21/01/2026	USD	1 850	Goldman Sachs	(25)	–
(800)	CRH plc, Call, 132.860, 21/01/2026	USD	15 867	Morgan Stanley	(629)	–
(600)	CRH plc, Call, 136.710, 17/02/2026	USD	14 140	RBC	(791)	–
(160)	Crowdstrike Holdings, Inc., Call, 558.850, 17/02/2026	USD	7 015	RBC	(442)	–
(160)	Crowdstrike Holdings, Inc., Call, 637.500, 21/01/2026	USD	88	J.P. Morgan	(2)	–
(773)	CSL Ltd., Call, 197.231, 17/02/2026	AUD	11 933	Morgan Stanley	(582)	–
(3 700)	CSX Corp., Call, 37.540, 21/01/2026	USD	40 144	Goldman Sachs	(1 379)	–
(4 300)	CSX Corp., Call, 39.560, 17/02/2026	USD	25 623	RBC	(1 183)	–
(1 158)	Deutsche Telekom AG, Call, 29.581, 21/01/2026	EUR	2 485	Goldman Sachs	(36)	–
(2 757)	Diageo plc, Call, 18.906, 17/02/2026	GBP	2 454	UBS	(62)	–
(3 109)	Diageo plc, Call, 19.419, 21/01/2026	GBP	48	Morgan Stanley	–	–
(240)	Eaton Corp. plc, Call, 364.300, 17/02/2026	USD	10 664	Toronto-Dominion Bank	(625)	–
(320)	Ecolab, Inc., Call, 285.720, 17/02/2026	USD	13 680	RBC	(579)	–
(360)	Ecolab, Inc., Call, 289.020, 21/01/2026	USD	1 676	Toronto-Dominion Bank	(10)	–
(280)	Eli Lilly & Co., Call, 1,228.170, 17/02/2026	USD	50 144	Toronto-Dominion Bank	(3 167)	–
(240)	Eli Lilly & Co., Call, 1,272.550, 21/01/2026	USD	2 548	BNP Paribas	(62)	–
(800)	Emerson Electric Co., Call, 141.660, 21/01/2026	USD	9 881	J.P. Morgan	(397)	–
(500)	Emerson Electric Co., Call, 146.790, 17/02/2026	USD	10 338	RBC	(652)	–
(11 969)	Enel SpA, Call, 9.216, 21/01/2026	EUR	3 797	UBS	(38)	–
(234)	Equity Option Single Name - Eqos, Call, 252.054, 21/01/2026	EUR	10 131	J.P. Morgan	(290)	–
(271)	Equity Option Single Name - Eqos, Call, 260.522, 17/02/2026	EUR	12 129	RBC	(539)	–
(112)	EssilorLuxottica SA, Call, 335.248, 21/01/2026	EUR	6	Toronto-Dominion Bank	–	–
(1 300)	Exxon Mobil Corp., Call, 122.890, 21/01/2026	USD	50 288	RBC	(1 545)	–
(1 300)	Exxon Mobil Corp., Call, 126.120, 17/02/2026	USD	41 140	Morgan Stanley	(1 639)	–
(120)	GE Vernova, Inc., Call, 748.110, 21/01/2026	USD	7 742	Goldman Sachs	(404)	–
(120)	GE Vernova, Inc., Call, 788.190, 17/02/2026	USD	11 087	RBC	(928)	–
(280)	General Dynamics Corp., Call, 359.250, 17/02/2026	USD	18 212	RBC	(821)	–
(360)	General Electric Co., Call, 330.410, 21/01/2026	USD	21 440	J.P. Morgan	(889)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(320)	General Electric Co., Call, 332.500, 17/02/2026	USD	27 976	Toronto-Dominion Bank	(2 098)	–
(160)	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Call, 892.020, 21/01/2026	USD	62 118	J.P. Morgan	(3 390)	–
(80)	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Call, 976.050, 17/02/2026	USD	11 307	RBC	(633)	–
(4 182)	GSK plc, Call, 19.531, 21/01/2026	GBP	10 362	RBC	(147)	–
(3 870)	GSK plc, Call, 20.033, 17/02/2026	GBP	14 740	Goldman Sachs	(466)	–
(200)	HCA Healthcare, Inc., Call, 534.460, 17/02/2026	USD	11 741	RBC	(712)	–
(160)	HCA Healthcare, Inc., Call, 554.850, 21/01/2026	USD	279	Toronto-Dominion Bank	(4)	–
(520)	Hilton Worldwide Holdings, Inc., Call, 304.890, 21/01/2026	USD	17 390	Toronto-Dominion Bank	(628)	–
(600)	Hilton Worldwide Holdings, Inc., Call, 322.480, 17/02/2026	USD	17 287	Toronto-Dominion Bank	(872)	–
(2 900)	Hitachi Ltd., Call, 6,208.000, 17/02/2026	JPY	3 339	Goldman Sachs	(175)	–
(400)	Home Depot, Inc. (The), Call, 380.770, 21/01/2026	USD	2 885	Goldman Sachs	(68)	–
(280)	Home Depot, Inc. (The), Call, 387.890, 17/02/2026	USD	6 480	RBC	(233)	–
(300)	Honeywell International, Inc., Call, 205.400, 21/01/2026	USD	6 918	BNP Paribas	(156)	–
(5 893)	HSBC Holdings plc, Call, 11.353, 21/01/2026	GBP	70 890	UBS	(3 862)	–
(5 649)	HSBC Holdings plc, Call, 12.252, 17/02/2026	GBP	27 306	RBC	(1 048)	–
(5 517)	Iberdrola SA, Call, 18.937, 21/01/2026	EUR	12 004	UBS	(69)	–
(720)	Illinois Tool Works, Inc., Call, 262.030, 21/01/2026	USD	13 626	Goldman Sachs	(458)	–
(520)	Illinois Tool Works, Inc., Call, 269.770, 17/02/2026	USD	13 953	RBC	(635)	–
(989)	Industria de Diseno Textil SA, Call, 58.439, 17/02/2026	EUR	21 516	RBC	(943)	–
(400)	Intercontinental Exchange, Inc., Call, 165.220, 21/01/2026	USD	22 314	Goldman Sachs	(711)	–
(360)	International Business Machines Corp., Call, 340.100, 21/01/2026	USD	1 312	J.P. Morgan	(46)	–
(320)	International Business Machines Corp., Call, 341.050, 17/02/2026	USD	12 116	Toronto-Dominion Bank	(872)	–
(17 375)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 5.980, 21/01/2026	EUR	52 535	RBC	(1 808)	–
(18 723)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 6.338, 17/02/2026	EUR	27 612	RBC	(1 186)	–
(160)	Intuit, Inc., Call, 744.100, 17/02/2026	USD	11 667	J.P. Morgan	(567)	–
(1 600)	ITOCHU Corp., Call, 10,414.000, 17/02/2026	JPY	20 149	J.P. Morgan	(756)	–
(500)	Johnson & Johnson, Call, 219.570, 21/01/2026	USD	11 532	Goldman Sachs	(212)	–
(600)	Johnson & Johnson, Call, 224.380, 17/02/2026	USD	16 516	Goldman Sachs	(618)	–
(760)	JPMorgan Chase & Co., Call, 328.330, 21/01/2026	USD	90 307	Goldman Sachs	(3 443)	–
(760)	JPMorgan Chase & Co., Call, 339.860, 17/02/2026	USD	63 803	RBC	(2 944)	–
(7 100)	KDDI Corp., Call, 2,859.000, 17/02/2026	JPY	28 889	RBC	(775)	–
(600)	Kimberly-Clark Corp., Call, 116.760, 17/02/2026	USD	7 055	J.P. Morgan	(285)	–
(500)	Kimberly-Clark Corp., Call, 118.170, 21/01/2026	USD	743	Goldman Sachs	(2)	–
(80)	KLA Corp., Call, 1,401.310, 21/01/2026	USD	8 176	Goldman Sachs	(425)	–
(80)	KLA Corp., Call, 1,429.860, 17/02/2026	USD	17 033	Goldman Sachs	(1 667)	–
(1 100)	Lam Research Corp., Call, 191.250, 21/01/2026	USD	29 126	BNP Paribas	(1 666)	–
(1 000)	Lam Research Corp., Call, 202.120, 17/02/2026	USD	35 920	Toronto-Dominion Bank	(3 721)	–
(563)	London Stock Exchange Group plc, Call, 98.128, 17/02/2026	GBP	9 708	Goldman Sachs	(456)	–
(521)	London Stock Exchange Group plc, Call, 99.959, 21/01/2026	GBP	1 849	Goldman Sachs	(19)	–
(244)	L'Oreal SA, Call, 396.649, 21/01/2026	EUR	7 010	UBS	(85)	–
(216)	L'Oreal SA, Call, 412.181, 17/02/2026	EUR	10 060	J.P. Morgan	(267)	–
(280)	Lowe's Cos., Inc., Call, 267.280, 17/02/2026	USD	6 152	RBC	(228)	–
(161)	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Call, 688.538, 21/01/2026	EUR	27 812	RBC	(707)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(195)	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Call, 729.740, 17/02/2026	EUR	28 929	Goldman Sachs	(1 245)	–
(280)	Mastercard, Inc., Call, 589.480, 21/01/2026	USD	32 054	Goldman Sachs	(952)	–
(280)	Mastercard, Inc., Call, 607.150, 17/02/2026	USD	35 753	Goldman Sachs	(1 635)	–
(720)	Meta Platforms, Inc., Call, 748.700, 21/01/2026	USD	11 216	BNP Paribas	(288)	–
(680)	Meta Platforms, Inc., Call, 778.560, 17/02/2026	USD	50 793	RBC	(3 351)	–
(2 240)	Microsoft Corp., Call, 522.400, 21/01/2026	USD	44 416	BNP Paribas	(956)	–
(2 360)	Microsoft Corp., Call, 526.970, 17/02/2026	USD	223 212	RBC	(12 082)	(0,01)
(4 900)	Mitsubishi Corp., Call, 3,999.000, 17/02/2026	JPY	12 703	J.P. Morgan	(478)	–
(5 000)	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., Call, 2,827.000, 17/02/2026	JPY	10 178	Goldman Sachs	(345)	–
(2 100)	Mizuho Financial Group, Inc., Call, 6,511.000, 17/02/2026	JPY	8 523	Goldman Sachs	(406)	–
(1 500)	Mondelez International, Inc., Call, 58.180, 17/02/2026	USD	13 835	Goldman Sachs	(852)	–
(1 400)	Mondelez International, Inc., Call, 60.780, 21/01/2026	USD	146	Goldman Sachs	(13)	–
(500)	Morgan Stanley, Call, 184.640, 21/01/2026	USD	26 149	RBC	(1 174)	–
(600)	Morgan Stanley, Call, 190.880, 17/02/2026	USD	23 371	RBC	(1 249)	–
(200)	Motorola Solutions, Inc., Call, 399.220, 21/01/2026	USD	18 450	Goldman Sachs	(484)	–
(140)	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Call, 580.221, 17/02/2026	EUR	30 329	UBS	(1 123)	–
(163)	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Call, 582.336, 21/01/2026	EUR	18 596	RBC	(337)	–
(3 792)	National Australia Bank Ltd., Call, 44.873, 17/02/2026	AUD	22 899	J.P. Morgan	(759)	–
(6 570)	National Grid plc, Call, 11.939, 21/01/2026	GBP	9 807	UBS	(158)	–
(1 413)	Nestle SA, Call, 83.812, 17/02/2026	CHF	24 738	UBS	(834)	–
(1 228)	Nestle SA, Call, 83.927, 21/01/2026	CHF	4 633	Toronto-Dominion Bank	(66)	–
(1 850)	Netflix, Inc., Call, 117.920, 17/02/2026	USD	12 047	Toronto-Dominion Bank	(657)	–
(584)	Novartis AG, Call, 109.809, 21/01/2026	CHF	39 277	RBC	(1 146)	–
(564)	Novartis AG, Call, 114.297, 17/02/2026	CHF	21 147	Goldman Sachs	(757)	–
(1 701)	Novo Nordisk A/S, Call, 394.863, 17/02/2026	DKK	12 659	Goldman Sachs	(864)	–
(8 900)	NVIDIA Corp., Call, 205.640, 17/02/2026	USD	431 910	RBC	(31 435)	(0,01)
(7 800)	NVIDIA Corp., Call, 225.120, 21/01/2026	USD	22 882	BNP Paribas	(643)	–
(400)	NXP Semiconductors NV, Call, 266.890, 17/02/2026	USD	6 382	J.P. Morgan	(445)	–
(600)	Oracle Corp., Call, 238.920, 17/02/2026	USD	13 760	Morgan Stanley	(1 177)	–
(600)	Oracle Corp., Call, 280.180, 21/01/2026	USD	739	BNP Paribas	(13)	–
(800)	Palantir Technologies, Inc., Call, 222.710, 21/01/2026	USD	3 236	J.P. Morgan	(85)	–
(700)	Palantir Technologies, Inc., Call, 246.680, 17/02/2026	USD	7 442	Toronto-Dominion Bank	(629)	–
(200)	Parker-Hannifin Corp., Call, 906.230, 21/01/2026	USD	51 201	Goldman Sachs	(1 876)	–
(160)	Parker-Hannifin Corp., Call, 937.940, 17/02/2026	USD	35 998	J.P. Morgan	(2 001)	–
(500)	PNC Financial Services Group, Inc. (The), Call, 206.960, 21/01/2026	USD	62 636	Toronto-Dominion Bank	(3 018)	–
(500)	PNC Financial Services Group, Inc. (The), Call, 226.720, 17/02/2026	USD	13 087	RBC	(602)	–
(700)	Procter & Gamble Co. (The), Call, 157.600, 17/02/2026	USD	9 064	Goldman Sachs	(322)	–
(1 429)	Prosus NV, Call, 58.018, 17/02/2026	EUR	15 597	UBS	(691)	–
(1 585)	Prosus NV, Call, 62.672, 21/01/2026	EUR	446	UBS	(3)	–
(1 825)	RELX plc, Call, 33.631, 21/01/2026	GBP	1 252	Morgan Stanley	(7)	–
(1 604)	Rio Tinto plc, Call, 58.957, 21/01/2026	GBP	83 521	UBS	(4 101)	–
(1 537)	Rio Tinto plc, Call, 62.242, 17/02/2026	GBP	44 683	J.P. Morgan	(2 317)	–
(256)	Roche Holding AG, Call, 336.744, 21/01/2026	CHF	29 350	Toronto-Dominion Bank	(776)	–
(227)	Roche Holding AG, Call, 339.170, 17/02/2026	CHF	32 210	Goldman Sachs	(1 486)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(5 584)	Rolls-Royce Holdings plc, Call, 12.033, 21/01/2026	GBP	22 381	UBS	(823)	–
(6 093)	Rolls-Royce Holdings plc, Call, 12.374, 17/02/2026	GBP	24 651	Goldman Sachs	(1 375)	–
(200)	Roper Technologies, Inc., Call, 482.790, 21/01/2026	USD	4 961	Goldman Sachs	(151)	–
(280)	Royal Caribbean Cruises Ltd., Call, 319.510, 21/01/2026	USD	4 937	Goldman Sachs	(203)	–
(320)	Royal Caribbean Cruises Ltd., Call, 346.930, 17/02/2026	USD	8 491	Goldman Sachs	(621)	–
(146)	Safran SA, Call, 310.721, 21/01/2026	EUR	11 287	J.P. Morgan	(279)	–
(172)	Safran SA, Call, 325.919, 17/02/2026	EUR	10 992	J.P. Morgan	(448)	–
(400)	Salesforce, Inc., Call, 296.420, 17/02/2026	USD	14 998	RBC	(719)	–
(437)	Sanofi SA, Call, 95.124, 21/01/2026	EUR	136	Toronto-Dominion Bank	(8)	–
(387)	SAP SE, Call, 231.214, 21/01/2026	EUR	3 695	RBC	(84)	–
(373)	SAP SE, Call, 236.223, 17/02/2026	EUR	10 100	J.P. Morgan	(578)	–
(2 422)	Shell plc, Call, 28.457, 17/02/2026	GBP	24 302	Goldman Sachs	(696)	–
(2 248)	Shell plc, Call, 29.596, 21/01/2026	GBP	1 492	UBS	(12)	–
(240)	Sherwin-Williams Co. (The), Call, 357.500, 17/02/2026	USD	10 538	RBC	(471)	–
(457)	Siemens AG, Call, 252.719, 21/01/2026	EUR	21 479	RBC	(585)	–
(493)	Siemens AG, Call, 255.101, 17/02/2026	EUR	28 175	RBC	(1 506)	–
(700)	Simon Property Group, Inc., Call, 195.030, 21/01/2026	USD	12 706	Morgan Stanley	(357)	–
(68 900)	SoftBank Corp., Call, 229.000, 17/02/2026	JPY	15 032	RBC	(329)	–
(2 400)	Sony Group Corp., Call, 4,890.000, 17/02/2026	JPY	3 134	Goldman Sachs	(122)	–
(2 300)	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Call, 5,607.000, 17/02/2026	JPY	12 719	J.P. Morgan	(615)	–
(3 200)	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Call, 4,823.000, 17/02/2026	JPY	52 623	Goldman Sachs	(2 501)	–
(960)	Tesla, Inc., Call, 560.950, 21/01/2026	USD	16 281	J.P. Morgan	(763)	–
(1 080)	Tesla, Inc., Call, 666.170, 17/02/2026	USD	22 425	Goldman Sachs	(1 891)	–
(160)	Thermo Fisher Scientific, Inc., Call, 651.820, 21/01/2026	USD	1 446	Goldman Sachs	(27)	–
(600)	TJX Cos., Inc. (The), Call, 160.040, 21/01/2026	USD	13 112	RBC	(421)	–
(700)	TJX Cos., Inc. (The), Call, 163.440, 17/02/2026	USD	16 914	Goldman Sachs	(681)	–
(1 162)	TotalEnergies SE, Call, 58.432, 17/02/2026	EUR	17 884	Goldman Sachs	(653)	–
(1 316)	TotalEnergies SE, Call, 59.209, 21/01/2026	EUR	4 840	UBS	(83)	–
(4 200)	Toyota Motor Corp., Call, 3,820.000, 17/02/2026	JPY	8 518	Goldman Sachs	(313)	–
(360)	Trane Technologies plc, Call, 427.030, 17/02/2026	USD	26 773	RBC	(1 387)	–
(400)	Trane Technologies plc, Call, 457.850, 21/01/2026	USD	205	Goldman Sachs	–	–
(2 273)	UBS Group AG, Call, 32.797, 21/01/2026	CHF	101 563	UBS	(12 076)	–
(2 052)	UBS Group AG, Call, 39.441, 17/02/2026	CHF	23 332	RBC	(1 051)	–
(1 214)	UniCredit SpA, Call, 71.164, 21/01/2026	EUR	50 287	Goldman Sachs	(2 488)	–
(1 234)	UniCredit SpA, Call, 79.087, 17/02/2026	EUR	16 511	RBC	(800)	–
(2 400)	US Bancorp, Call, 52.630, 21/01/2026	USD	78 309	RBC	(5 387)	–
(2 200)	US Bancorp, Call, 57.970, 17/02/2026	USD	19 223	RBC	(1 055)	–
(1 295)	Vinci SA, Call, 129.059, 21/01/2026	EUR	8 214	Goldman Sachs	(58)	–
(1 168)	Vinci SA, Call, 129.091, 17/02/2026	EUR	26 352	Goldman Sachs	(750)	–
(520)	Visa, Inc., Call, 358.250, 21/01/2026	USD	53 855	Goldman Sachs	(1 439)	–
(600)	Visa, Inc., Call, 367.830, 17/02/2026	USD	57 023	Goldman Sachs	(2 393)	–
(1 500)	Walmart, Inc., Call, 113.980, 21/01/2026	USD	55 716	BNP Paribas	(1 796)	–
(1 700)	Walmart, Inc., Call, 124.240, 17/02/2026	USD	22 065	J.P. Morgan	(965)	–
(1 400)	Wells Fargo & Co., Call, 101.960, 17/02/2026	USD	21 632	RBC	(1 069)	–
(700)	Welltower, Inc., Call, 206.030, 17/02/2026	USD	14 758	RBC	(564)	–
(800)	Welltower, Inc., Call, 218.420, 21/01/2026	USD	502	Toronto-Dominion Bank	–	–
(4 032)	Westpac Banking Corp., Call, 41.168, 17/02/2026	AUD	20 646	J.P. Morgan	(682)	–
(1 500)	Williams Cos., Inc. (The), Call, 65.040, 21/01/2026	USD	6 223	RBC	(87)	–
(1 400)	Williams Cos., Inc. (The), Call, 65.070, 17/02/2026	USD	16 384	RBC	(584)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(173)	Zurich Insurance Group AG, Call, 597.240, 21/01/2026	CHF	78 604	RBC	(2 252)	–
(154)	Zurich Insurance Group AG, Call, 630.704, 17/02/2026	CHF	19 750	RBC	(503)	–
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif					**(307 353)**	**(0,03)**

Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
24 134 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,33 % Réception taux variable USCPI 1 mois	09/04/2035	154 317	0,02
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif					**154 317**	**0,02**
41 750 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,518 % Réception taux variable USCPI 1 mois	21/05/2035	(375 762)	(0,04)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Passif					**(375 762)**	**(0,04)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Passif					**(221 445)**	**(0,02)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	129 000	89 055	0,01
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	130 000	152 393	0,02
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	100 000	123 644	0,01
			365 092	**0,04**
Biens de consommation discrétionnaire				
Autoliv, Inc., Reg. S 4.25% 15/03/2028	EUR	100 000	120 570	0,01
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	415 000	412 065	0,05
Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	200 000	213 552	0,03
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	100 000	139 591	0,02
Tapestry, Inc. (NEW YORK) 5.5% 11/03/2035	USD	15 000	15 366	–
			901 144	**0,11**
Biens de consommation de base				
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	63 000	55 745	0,01
			55 745	**0,01**
Énergie				
Ampol Ltd., Reg. S 5.85% 30/10/2055	AUD	1 050 000	680 856	0,08
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	32 000	33 035	–
Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	63 000	64 046	0,01
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	100 000	120 828	0,01
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 5.35% 26/09/2031	AUD	1 000 000	657 436	0,08
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	120 000	142 118	0,02
Western Midstream Operating LP 5.5% 15/12/2035	USD	63 000	62 868	0,01
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	200 000	208 133	0,02
			1 969 320	**0,23**
Finances				
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	100 000	119 044	0,01
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	100 000	120 352	0,01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 6.171% 14/08/2045	AUD	2 500 000	1 661 468	0,20
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	100 000	123 187	0,01
Banco Santander SA 6.35% 14/03/2034	USD	200 000	215 986	0,03
Barclays plc 2.667% 10/03/2032	USD	200 000	182 503	0,02
Barclays plc, Reg. S 3% 08/05/2026	GBP	100 000	134 025	0,02
Barclays plc, Reg. S 6.052% 18/06/2036	AUD	3 000 000	2 010 223	0,24
Computershare US, Inc., Reg. S 1.125% 07/10/2031	EUR	500 000	505 808	0,06
Danske Bank A/S, Reg. S 4.625% 13/04/2027	GBP	100 000	134 744	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	100 000	135 807	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 3.625% 17/06/2031	USD	331 000	303 816	0,04
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	51 000	53 728	0,01
General Motors Financial Co., Inc. (NEW YORK) 5.55% 15/07/2029	USD	46 000	47 757	0,01
Hartford Insurance Group, Inc. (The) 2.8% 19/08/2029	USD	175 000	167 341	0,02
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.313% 13/05/2030	EUR	200 000	236 575	0,03
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	100 000	119 911	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	200 000	314 376	0,04
Lloyds Banking Group plc 5.679% 05/01/2035	USD	200 000	211 031	0,02
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 7.086% 31/08/2033	AUD	600 000	416 353	0,05
Manulife Financial Corp. 4.986% 11/12/2035	USD	72 000	72 039	0,01
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	171 000	179 120	0,02
National Australia Bank Ltd., Reg. S 6.342% 06/06/2039	AUD	1 000 000	686 703	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	190 000	190 511	0,02
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	215 000	202 350	0,02
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.375% 24/01/2029	EUR	100 000	122 123	0,01
Sampo OYJ, Reg. S 3.375% 23/05/2049	EUR	100 000	117 290	0,01
UBS Group AG, 144A 5.699% 08/02/2035	USD	200 000	210 833	0,02
Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	56 000	45 434	0,01
Unum Group 6% 15/06/2054	USD	69 000	68 814	0,01
US Treasury Bill 0% 27/01/2026	USD	7 500 000	7 481 662	0,89
US Treasury Bill 0% 05/03/2026	USD	237 400	235 955	0,03
US Treasury Bill 0% 06/01/2026	USD	5 000 000	4 998 073	0,59
US Treasury Bill 0% 08/01/2026	USD	5 000 000	4 997 094	0,59
US Treasury Bill 0% 15/01/2026	USD	7 000 000	6 991 061	0,83
US Treasury Bill 0% 22/01/2026	USD	7 000 000	6 986 272	0,82
US Treasury Bill 0% 29/01/2026	USD	7 000 000	6 981 424	0,82
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	7 000 000	6 971 489	0,82
US Treasury Bill 0% 19/02/2026	USD	4 000 000	3 981 138	0,47
Westpac Banking Corp., Reg. S 6.135% 13/11/2045	AUD	900 000	594 429	0,07
Westpac Banking Corp., Reg. S 5.815% 04/06/2040	AUD	2 000 000	1 324 202	0,16
			60 652 051	**7,17**
Santé				
CVS Health Corp. 1.75% 21/08/2030	USD	36 000	32 041	–
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	195 000	194 816	0,02
Medtronic, Inc. 4.15% 15/10/2043	EUR	200 000	231 121	0,04
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.97% 17/04/2027	EUR	100 000	119 356	0,01
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	100 000	124 422	0,01
			701 756	**0,08**
Industrie				
Aurizon Holdings Ltd. 6.3% 16/05/2055	AUD	1 800 000	1 206 038	0,14
Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd. 3.763% 25/11/2031	AUD	1 000 000	614 080	0,07
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 2.625% 16/03/2028	GBP	100 000	128 716	0,02
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	100 000	122 407	0,01
Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	15 000	15 926	–
Ingersoll Rand, Inc. 5.45% 15/06/2034	USD	61 000	63 622	0,01
Owens Corning 5.7% 15/06/2034	USD	87 000	91 692	0,01
Pacific National Finance Pty. Ltd. 5.4% 12/05/2027	AUD	1 700 000	1 132 321	0,13
Pacific National Finance Pty. Ltd. 3.7% 24/09/2029	AUD	4 000 000	2 463 136	0,29
Regal Rexnord Corp. 6.4% 15/04/2033	USD	65 000	70 082	0,01
RTX Corp. 6.1% 15/03/2034	USD	39 000	42 795	0,01
Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	28 000	29 270	–
Trane Technologies Financing Ltd. 5.1% 13/06/2034	USD	44 000	45 169	0,01
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	600 000	355 644	0,04
Waste Management, Inc. 4.95% 15/03/2035	USD	82 000	83 496	0,01
			6 464 394	**0,76**
Technologies de l'information				
Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	73 000	67 888	–
Oracle Corp. 3.85% 01/04/2060	USD	87 000	53 528	0,01
			121 416	**0,01**
Matériaux				
Dyno Nobel Ltd. 5.817% 08/08/2035	AUD	1 000 000	654 468	0,08
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	100 000	124 212	0,01
			778 680	**0,09**
Immobilier				
American Tower Corp. (NEW YORK), REIT 5.4% 31/01/2035	USD	53 000	54 767	0,01
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 3% 03/02/2032	AUD	500 000	291 173	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Kimco Realty OP LLC, REIT 4.85% 01/03/2035	USD	20 000	19 965	–
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	390 000	326 918	0,04
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	59 000	55 264	0,01
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	82 000	75 418	0,01
Prologis LP, REIT 5.125% 15/01/2034	USD	100 000	103 048	0,01
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 5.9% 31/03/2055	AUD	500 000	333 710	0,04
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	100 000	112 947	0,01
			1 373 210	**0,16**
Services aux collectivités				
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.946% 10/12/2035	AUD	2 500 000	1 665 913	0,19
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	1 500 000	1 035 458	0,12
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 5.981% 16/05/2034	AUD	1 000 000	679 745	0,08
Contact Energy Ltd., Reg. S 5.414% 03/12/2031	AUD	1 610 000	1 070 297	0,13
E.ON SE, Reg. S 5.461% 21/10/2035	AUD	1 300 000	843 684	0,10
Iberdrola International BV, Reg. S 1.45% Perpetual	EUR	200 000	231 133	0,03
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., Reg. S 6.043% 17/06/2055	AUD	620 000	412 326	0,05
			5 938 556	**0,70**
Total des obligations			**79 321 364**	**9,36**
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	33 019	10 366 667	1,23
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	2 390	234 695	0,03
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	5 681	3 785 797	0,45
Netflix, Inc.	USD	20 390	1 906 751	0,22
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	260 700	922 436	0,11
SoftBank Group Corp.	JPY	32 400	908 981	0,11
Spotify Technology SA	USD	1 536	886 182	0,10
Tencent Holdings Ltd.	HKD	20 200	1 561 905	0,18
T-Mobile US, Inc.	USD	1 819	369 338	0,04
Walt Disney Co. (The)	USD	5 378	617 692	0,07
			21 560 444	**2,54**
Biens de consommation discrétionnaire				
Amazon.com, Inc.	USD	20 177	4 692 943	0,55
Asics Corp.	JPY	25 500	613 817	0,07
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	7 912	862 114	0,10
Booking Holdings, Inc.	USD	234	1 270 953	0,15
Bridgestone Corp.	JPY	32 200	721 464	0,09
Cie Financiere Richemont SA	CHF	5 228	1 130 515	0,13
Ferrari NV	EUR	713	265 977	0,03
Industria de Diseno Textil SA	EUR	10 225	676 400	0,08
Kia Corp.	KRW	9 995	847 280	0,10
MercadoLibre, Inc.	USD	221	446 713	0,05
Next plc	GBP	1 695	311 943	0,04
NVR, Inc.	USD	57	417 945	0,05
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	10 728	981 855	0,12
SharkNinja, Inc.	USD	6 704	763 525	0,09
Sony Group Corp.	JPY	33 300	856 493	0,10
Tapestry, Inc.	USD	6 436	834 233	0,10
TJX Cos., Inc. (The)	USD	5 230	812 891	0,10
			16 507 061	**1,95**
Biens de consommation de base				
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	27	394 659	0,05
Coca-Cola Co. (The)	USD	15 169	1 063 111	0,13
Dollar General Corp.	USD	4 978	676 112	0,08
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	6 431	681 169	0,08
Monster Beverage Corp.	USD	14 301	1 107 470	0,13
Nestle SA	CHF	3 859	383 514	0,05
Procter & Gamble Co. (The)	USD	10 672	1 537 196	0,17
Tesco plc	GBP	200 868	1 193 866	0,14
Unilever plc	GBP	8 042	525 745	0,06
			7 562 842	**0,89**
Énergie				
ConocoPhillips	USD	9 344	879 488	0,10
Coterra Energy, Inc.	USD	17 992	476 979	0,06
Equinor ASA	NOK	22 752	536 954	0,06
Shell plc	EUR	31 479	1 163 350	0,14
			3 056 771	**0,36**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Finances				
AIA Group Ltd.	HKD	34 200	352 251	0,04
Allianz SE	EUR	2 056	955 153	0,11
American Express Co.	USD	4 233	1 581 827	0,19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	60 384	1 421 542	0,17
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	1 857	935 708	0,11
BlackRock, Inc.	USD	815	883 392	0,10
Chubb Ltd.	USD	3 951	1 241 522	0,15
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	31 480	1 381 139	0,16
DNB Bank ASA	NOK	13 935	389 181	0,05
Erste Group Bank AG	EUR	6 949	843 637	0,10
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	15 748	573 734	0,07
HSBC Holdings plc	GBP	175 021	2 763 781	0,33
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	208 898	1 448 003	0,17
JPMorgan Chase & Co.	USD	10 943	3 539 208	0,41
Lloyds Banking Group plc	GBP	387 279	511 837	0,06
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	60 000	955 027	0,11
Moody's Corp.	USD	1 988	1 026 112	0,12
Morgan Stanley	USD	10 919	1 966 063	0,23
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	34 113	575 965	0,07
S&P Global, Inc.	USD	1 621	855 937	0,10
Standard Chartered plc	GBP	46 012	1 127 817	0,13
Swedbank AB 'A'	SEK	14 224	494 197	0,06
Visa, Inc. 'A'	USD	6 448	2 278 946	0,27
Westpac Banking Corp.	AUD	22 042	569 512	0,07
			28 671 491	**3,38**
Santé				
AbbVie, Inc.	USD	3 063	704 146	0,08
AstraZeneca plc	GBP	10 447	1 938 096	0,24
Boston Scientific Corp.	USD	8 213	788 778	0,09
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	14 619	792 498	0,09
Edwards Lifesciences Corp.	USD	3 934	339 309	0,04
Eli Lilly & Co.	USD	1 686	1 821 548	0,22
Haleon plc	GBP	226 332	1 141 208	0,13
HCA Healthcare, Inc.	USD	1 097	519 275	0,06
Hoya Corp.	JPY	4 600	696 022	0,08
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	1 001	683 415	0,08
Intuitive Surgical, Inc.	USD	944	541 041	0,06
Johnson & Johnson	USD	5 032	1 041 381	0,12
Medtronic plc	USD	7 163	692 675	0,08
Novartis AG	CHF	7 650	1 060 856	0,13
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	6 897	353 108	0,04
Roche Holding AG (CHF)	CHF	3 921	1 621 255	0,20
Stryker Corp.	USD	1 497	530 442	0,06
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	USD	25 882	811 625	0,10
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1 929	1 125 793	0,13
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1 747	580 354	0,07
			17 782 825	**2,10**
Industrie				
Airbus SE	EUR	4 473	1 041 991	0,12
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	6 444	478 894	0,06
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	9 800	641 040	0,08
Deere & Co.	USD	703	330 497	0,04
Eaton Corp. plc	USD	2 144	688 225	0,08
Emerson Electric Co.	USD	2 891	391 334	0,05
GE Vernova, Inc.	USD	1 655	1 092 267	0,13
General Electric Co.	USD	4 248	1 321 658	0,17
Hitachi Ltd.	JPY	20 000	626 807	0,07
Howmet Aerospace, Inc.	USD	4 863	1 011 119	0,12
Legrand SA	EUR	5 364	801 438	0,09
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	16 600	486 667	0,06
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	39 500	969 649	0,11
Parker-Hannifin Corp.	USD	1 244	1 106 465	0,13
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	11 500	651 589	0,08
RELX plc	GBP	8 532	346 639	0,04
Schneider Electric SE	EUR	3 197	881 758	0,10
Siemens AG	EUR	2 771	787 102	0,09
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	39 000	451 854	0,05
Uber Technologies, Inc.	USD	10 598	871 312	0,10
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	1 565	351 284	0,04
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	5 307	873 151	0,10
Vestas Wind Systems A/S	DKK	20 597	560 408	0,07
Volvo AB 'B'	SEK	15 699	502 603	0,06
Waste Connections, Inc.	USD	1 347	240 066	0,03
Xylem, Inc.	USD	4 337	597 046	0,07
			18 102 863	**2,14**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Technologies de l'information				
Adobe, Inc.	USD	1 203	422 258	0,05
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	4 910	1 058 693	0,12
Amphenol Corp. 'A'	USD	8 435	1 149 683	0,14
Apple, Inc.	USD	19 715	5 388 096	0,64
Arista Networks, Inc.	USD	8 375	1 109 808	0,13
ASML Holding NV	EUR	2 196	2 375 769	0,28
Broadcom, Inc.	USD	11 689	4 091 870	0,48
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1 194	376 907	0,04
First Solar, Inc.	USD	2 956	781 560	0,09
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	9 600	205 150	0,02
International Business Machines Corp.	USD	1 120	338 397	0,04
Intuit, Inc.	USD	1 605	1 075 762	0,13
Microsoft Corp.	USD	15 961	7 782 567	0,92
Motorola Solutions, Inc.	USD	774	297 338	0,04
NVIDIA Corp.	USD	44 683	8 467 617	1,01
Oracle Corp.	USD	3 123	616 147	0,07
Salesforce, Inc.	USD	3 016	801 512	0,09
SAP SE	EUR	3 231	791 399	0,09
Shopify, Inc. 'A'	USD	3 021	494 942	0,06
Snowflake, Inc. 'A'	USD	1 143	253 702	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	13 354	4 056 720	0,48
TE Connectivity plc	USD	2 660	613 111	0,07
VeriSign, Inc.	USD	1 313	323 046	0,04
			42 872 054	**5,06**
Matériaux				
Antofagasta plc	GBP	14 361	633 498	0,07
Ecolab, Inc.	USD	859	227 300	0,03
Linde plc	EUR	307	130 896	0,02
Linde plc	USD	521	223 282	0,03
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	2 331	760 909	0,08
Vulcan Materials Co.	USD	2 034	587 878	0,07
			2 563 763	**0,30**
Immobilier				
Ventas, Inc., REIT	USD	4 966	391 569	0,05
			391 569	**0,05**
Services aux collectivités				
Iberdrola SA	EUR	49 023	1 062 852	0,13
NextEra Energy, Inc.	USD	13 478	1 087 925	0,12
			2 150 777	**0,25**
Total des actions			**161 222 460**	**19,02**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**240 543 824**	**28,38**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
AT&T, Inc. 3.65% 15/09/2059	USD	170 000	112 704	0,01
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 6.875% 15/09/2055	USD	95 000	98 462	0,01
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 7% 15/09/2055	USD	100 000	105 151	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	970 000	913 464	0,12
Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	153 000	158 356	0,02
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	290 000	183 470	0,02
Cipher Compute LLC, 144A 7.125% 15/11/2030	USD	195 000	198 936	0,02
Comcast Corp. 4.25% 15/01/2033	USD	131 000	128 454	0,02
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	131 000	77 129	0,01
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	200 000	212 190	0,03
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	455 000	330 168	0,04
iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	45 843	39 466	–
Meta Platforms, Inc. 4.6% 15/11/2032	USD	31 000	31 310	–
Meta Platforms, Inc. 5.625% 15/11/2055	USD	72 000	69 375	0,01
Paramount Global 4.2% 19/05/2032	USD	87 000	78 780	0,01
Paramount Global 12.75% 30/03/2062	USD	237 000	221 003	0,03
Rogers Communications, Inc., 144A 10.5% 15/03/2082	USD	196 000	196 046	0,02
Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	400 000	385 372	0,05
Urban One, Inc., 144A 7.625% 01/04/2031	USD	348 000	182 735	0,02
Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	284 000	201 489	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
WULF Compute LLC, 144A 7.75% 15/10/2030	USD	110 000	113 362	0,01
			4 037 422	**0,48**
Biens de consommation discrétionnaire				
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	175 000	175 624	0,02
Acushnet Co., 144A 5.625% 01/12/2033	USD	96 000	97 511	0,01
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7.5% 15/02/2033	USD	175 000	180 794	0,02
Amazon.com, Inc. 4.65% 20/11/2035	USD	181 000	180 602	0,02
Amazon.com, Inc. 5.45% 20/11/2055	USD	280 000	274 344	0,03
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	14 000	14 311	–
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 7.75% 15/10/2033	USD	389 000	396 657	0,05
BMW US Capital LLC, 144A 5.4% 21/03/2035	USD	34 000	35 291	–
BMW US Capital LLC, 144A 5.2% 11/08/2035	USD	41 000	41 543	–
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	145 000	150 246	0,02
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	90 000	92 207	0,01
Carnival Corp., 144A 5.125% 01/05/2029	USD	84 000	85 075	0,01
Carnival Corp., 144A 6.125% 15/02/2033	USD	45 000	46 468	0,01
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	225 000	214 323	0,03
Flutter Treasury DAC, 144A 5.875% 04/06/2031	USD	200 000	202 792	0,02
Forvia SE, 144A 6.75% 15/09/2033	USD	200 000	207 054	0,02
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	60 000	57 139	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	285 000	299 925	0,04
Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	240 000	251 018	0,03
Light & Wonder International, Inc., 144A 6.25% 01/10/2033	USD	98 000	99 113	0,01
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 7.375% 01/08/2033	USD	195 000	206 961	0,02
Magna International, Inc. 1.5% 25/09/2027	EUR	100 000	115 236	0,01
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	734 000	533 434	0,06
Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	84 000	83 534	0,01
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	200 000	210 623	0,02
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	130 000	124 844	0,01
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	70 000	64 726	0,01
NCL Corp. Ltd., 144A 6.75% 01/02/2032	USD	105 000	107 487	0,01
NCL Corp. Ltd., 144A 6.25% 15/09/2033	USD	43 000	42 978	0,01
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 5.625% 29/09/2028	USD	190 000	190 683	0,02
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	500 000	508 672	0,06
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	445 000	496 339	0,06
Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6.625% 01/02/2033	USD	155 000	158 570	0,02
Rivers Enterprise Lender LLC, 144A 6.25% 15/10/2030	USD	113 000	115 342	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd. 5.375% 15/01/2036	USD	142 000	143 004	0,02
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	685 000	566 741	0,07
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	90 000	90 659	0,01
Six Flags Entertainment Corp. 5.25% 15/07/2029	USD	275 000	256 732	0,03
Stellantis Finance US, Inc., 144A 12.9% 18/03/2035	USD	400 000	417 063	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Tabcorp Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.991% 28/05/2031	AUD	500 000	330 646	0,04
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	134 000	137 274	0,02
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.75% 15/11/2032	USD	44 000	45 298	0,01
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	87 000	77 212	0,01
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	260 000	278 566	0,03
Viking Cruises Ltd., 144A 5.875% 15/10/2033	USD	109 000	110 676	0,01
Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., Reg. S 5.2% 16/10/2030	AUD	900 000	589 514	0,08
Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 01/07/2032	USD	305 000	323 822	0,04
Wynn Macau Ltd., 144A 6.75% 15/02/2034	USD	225 000	228 086	0,03
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	85 000	85 559	0,01
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	190 000	206 044	0,02
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	150 000	148 335	0,02
			10 096 697	**1,19**
Biens de consommation de base				
Bacardi-Martini BV, 144A 6% 01/02/2035	USD	143 000	148 795	0,02
Bunge Finance Europe BV, Reg. S 1% 24/09/2028	EUR	100 000	111 988	0,01
Campbell's Co. (The) 5.4% 21/03/2034	USD	74 000	75 520	0,01
Coles Group Treasury Pty. Ltd. 6.208% 28/11/2033	AUD	870 000	602 305	0,08
Constellation Brands, Inc. 4.95% 01/11/2035	USD	86 000	85 252	0,01
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	82 000	84 345	0,01
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	107 000	107 929	0,01
Flowers Foods, Inc. 5.75% 15/03/2035	USD	65 000	65 408	0,01
Mars, Inc., 144A 5.2% 01/03/2035	USD	252 000	259 576	0,03
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	275 000	282 782	0,03
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	170 000	178 828	0,02
			2 002 728	**0,24**
Énergie				
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	485 000	509 828	0,06
Ampol Ltd., Reg. S 6.213% 11/12/2054	AUD	1 000 000	689 028	0,08
Ampol Ltd., Reg. S 7.301% 09/12/2080	AUD	800 000	536 353	0,06
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	1 000 000	1 283 117	0,16
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	175 000	176 226	0,02
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6.625% 15/07/2033	USD	165 000	171 165	0,02
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	36 000	38 140	–
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	127 000	123 757	0,01
Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	83 000	82 915	0,01
Cheniere Energy, Inc. 5.65% 15/04/2034	USD	63 000	65 475	0,01
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	190 000	193 267	0,02
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	240 000	248 870	0,03
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	81 000	78 552	0,01
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.875% 15/04/2032	USD	209 000	206 072	0,02
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	80 000	75 978	0,01
Diamondback Energy, Inc. 3.125% 24/03/2031	USD	44 000	41 190	–
Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	240 000	227 778	0,03
Enbridge, Inc. 7.375% 15/03/2055	USD	44 000	46 611	0,01
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	290 000	310 503	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	390 000	403 740	0,05
Energy Transfer LP 6.75% 15/02/2056	USD	160 000	160 696	0,02
Eni SpA, 144A 5.75% 19/05/2035	USD	200 000	210 129	0,02
Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	75 000	77 818	0,01
HF Sinclair Corp. 6.25% 15/01/2035	USD	34 000	35 553	–
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6.625% 15/01/2034	USD	287 000	295 886	0,03
Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	120 000	121 247	0,01
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6.875% 01/12/2032	USD	100 000	103 397	0,01
MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	448 553	394 720	0,05
MPLX LP 5.4% 15/09/2035	USD	120 000	121 129	0,01
Nabors Industries, Inc., 144A 7.625% 15/11/2032	USD	175 000	171 431	0,02
NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	135 000	140 499	0,02
Ovintiv, Inc. 6.5% 01/02/2038	USD	37 000	39 001	–
PBF Holding Co. LLC, 144A 9.875% 15/03/2030	USD	195 000	200 725	0,02
Permian Resources Operating LLC, 144A 5.875% 01/07/2029	USD	50 000	50 360	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 12.5% 01/02/2033	USD	212 000	217 687	0,03
Phillips 66 Co. 5.875% 15/03/2056	USD	81 000	80 173	0,01
Phillips 66 Co. 6.2% 15/03/2056	USD	61 000	60 800	0,01
Plains All American Pipeline LP 5.6% 15/01/2036	USD	62 000	62 889	0,01
Santos Finance Ltd., Reg. S 5.75% 13/11/2035	USD	1 000 000	997 555	0,13
SESI LLC, 144A 7.875% 30/09/2030	USD	136 000	134 160	0,02
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	105 000	108 955	0,01
Sunoco LP, 144A 4.5% 01/10/2029	USD	70 000	68 382	0,01
Sunoco LP, 144A 6.625% 15/08/2032	USD	40 000	41 303	–
Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	103 000	102 066	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	265 000	269 648	0,03
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	329 000	259 834	0,03
Vermilion Energy, Inc., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	255 000	241 022	0,03
			10 275 630	**1,21**
Finances				
3i Group plc, Reg. S 4.875% 14/06/2029	EUR	100 000	123 559	0,01
Airservices Australia 5.35% 15/11/2037	AUD	1 100 000	717 026	0,08
Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	90 000	89 160	0,01
Ally Financial, Inc. 5.548% 31/07/2033	USD	110 000	111 159	0,01
American International Group, Inc. 5.45% 07/05/2035	USD	65 000	67 777	0,01
AMP Bank Ltd. 4.298% 19/11/2026	AUD	6 820 000	4 548 347	0,54
ANZ Holdings New Zealand Ltd., Reg. S 6.44% Perpetual	AUD	4 000 000	2 814 903	0,33
Arbejdernes Landsbank A/S 3.625% 05/03/2030	EUR	100 000	118 843	0,01
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	136 000	135 591	0,02
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	43 000	41 155	–
ASN Bank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	100 000	117 512	0,01
Assurant, Inc. 5.55% 15/02/2036	USD	27 000	27 589	–
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038	AUD	500 000	351 676	0,04
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	63 000	64 239	0,01
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.375% 30/05/2030	USD	194 000	199 583	0,02
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.95% 15/10/2032	USD	241 000	239 295	0,03
Banco Santander SA, Reg. S 6.499% 23/01/2031	AUD	500 000	347 368	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Banco Santander SA, Reg. S 5.748% 17/07/2034	AUD	1 000 000	684 785	0,08
Banco Santander SA, Reg. S 5.611% 06/03/2035	AUD	1 000 000	677 359	0,08
Banco Santander SA, Reg. S 5.8% 06/03/2035	AUD	500 000	334 228	0,04
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	315 000	311 707	0,04
Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	154 000	138 514	0,02
Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	570 000	522 248	0,06
Barclays plc, Reg. S 4.891% 20/05/2027	AUD	500 000	334 766	0,04
Barclays plc, Reg. S 6.158% 28/05/2035	AUD	1 500 000	1 017 493	0,12
Beacon Funding Trust, 144A 6.266% 15/08/2054	USD	100 000	102 162	0,01
BNP Paribas SA, Reg. S 5.803% 23/08/2034	AUD	1 000 000	678 128	0,08
BNP Paribas SA, Reg. S 5.668% 03/12/2036	AUD	4 000 000	2 683 479	0,32
BNP Paribas SA, Reg. S 6.198% 03/12/2036	AUD	600 000	400 396	0,05
BNP Paribas SA, Reg. S 7% Perpetual	AUD	600 000	402 285	0,05
BPCE SA, 144A 5.389% 28/05/2031	USD	250 000	257 240	0,03
BPCE SA, Reg. S 6.562% 12/06/2040	AUD	3 600 000	2 421 748	0,29
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	145 000	143 384	0,02
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	41 000	35 957	–
Capital One Financial Corp. 5.197% 11/09/2036	USD	60 000	59 864	0,01
Capital One NA 2.7% 06/02/2030	USD	250 000	235 990	0,03
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	175 000	172 948	0,02
Citigroup, Inc. 5.174% 11/09/2036	USD	121 000	122 526	0,01
Citigroup, Inc. 13.25% Perpetual	USD	229 000	233 325	0,03
CNA Financial Corp. 5.2% 15/08/2035	USD	150 000	151 368	0,02
Commonwealth Bank of Australia 6.704% 15/03/2038	AUD	1 800 000	1 268 246	0,15
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.18% 09/10/2035	AUD	3 000 000	1 968 077	0,23
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.788% 26/08/2037	EUR	1 000 000	1 168 457	0,14
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	205 000	209 879	0,02
Credit Agricole SA, 144A 4.818% 25/09/2033	USD	276 000	276 214	0,03
Credit Agricole SA, Reg. S 5.62% 16/01/2035	AUD	1 000 000	676 805	0,08
Credit Agricole SA, Reg. S 6.064% 16/01/2035	AUD	1 000 000	673 202	0,08
Credit Union Australia Ltd., Reg. S 4.565% 03/11/2028	AUD	900 000	602 171	0,07
Defence Bank Ltd., Reg. S 5.78% 24/09/2035	AUD	500 000	336 411	0,04
Deutsche Bank AG 4.469% 10/12/2031	USD	150 000	149 765	0,02
Fiserv, Inc. 5.25% 11/08/2035	USD	68 000	68 024	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	400 000	410 816	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 5.55% 15/07/2029	USD	77 000	79 942	0,01
General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 10/06/2031	USD	34 000	30 867	–
General Motors Financial Co., Inc. 5.625% 04/04/2032	USD	8 000	8 349	–
General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	42 000	44 612	0,01
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	298 000	295 779	0,03
GNMA 787704 5% 20/11/2054	USD	962 544	968 475	0,11
GNMA 787981 5.5% 20/05/2055	USD	581 637	594 266	0,07
GNMA 788099 5.5% 20/08/2055	USD	1 090 821	1 113 433	0,13
GNMA MA8879 5.5% 20/05/2053	USD	692 008	702 961	0,08
GNMA MB0367 6% 20/05/2055	USD	965 852	985 386	0,12
GNMA MB0484 5% 20/07/2055	USD	1 088 412	1 087 940	0,13
goeasy Ltd., 144A 6.875% 15/02/2031	USD	85 000	79 326	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Heritage and People's Choice Ltd., Reg. S 6.152% 23/05/2035	AUD	1 000 000	687 425	0,08
Hollard Insurance Co. Pty. Ltd. (The) 5.835% 01/11/2039	AUD	1 000 000	687 151	0,08
Horace Mann Educators Corp. 4.7% 01/10/2030	USD	54 000	53 712	0,01
HSBC Holdings plc, Reg. S 5.642% 28/08/2036	AUD	2 600 000	1 693 798	0,20
HUB International Ltd., 144A 7.25% 15/06/2030	USD	310 000	326 226	0,04
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	100 000	139 059	0,02
Insurance Australia Group Ltd. 6.162% 15/12/2036	AUD	1 000 000	676 998	0,08
Insurance Australia Group Ltd., Reg. S 5.392% 15/06/2037	AUD	1 000 000	676 263	0,08
Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	229 000	239 185	0,03
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	300 000	298 524	0,04
JPMorgan Chase & Co. 2.522% 22/04/2031	USD	142 000	132 469	0,02
JPMorgan Chase & Co. 2.963% 25/01/2033	USD	426 000	391 776	0,05
Judo Bank Pty. Ltd. 5.732% 08/10/2035	AUD	2 000 000	1 342 862	0,16
Judo Bank Pty. Ltd., Reg. S 5.162% 13/06/2028	AUD	1 800 000	1 210 537	0,14
KeyCorp 5.121% 04/04/2031	USD	71 000	73 011	0,01
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	700 000	468 380	0,06
Lincoln National Corp. 5.35% 15/11/2035	USD	81 000	82 033	0,01
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 5.843% 29/08/2034	AUD	1 300 000	886 441	0,10
M&T Bank Corp. 5.4% 30/07/2035	USD	88 000	88 948	0,01
Macquarie Bank Ltd. 5.953% 01/03/2034	AUD	1 000 000	679 939	0,08
Macquarie Bank Ltd. 5.491% 20/02/2035	AUD	500 000	341 042	0,04
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.798% 18/01/2033	USD	500 000	548 242	0,06
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 5.513% 29/11/2035	AUD	500 000	341 737	0,04
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.146% 29/05/2040	AUD	1 000 000	670 569	0,08
MassMutual Global Funding II, 144A 4.35% 17/09/2031	USD	280 000	278 421	0,03
Morgan Stanley 2.943% 21/01/2033	USD	175 000	159 987	0,02
Morgan Stanley 4.099% 22/05/2036	EUR	170 000	203 197	0,02
Morgan Stanley Private Bank NA 4.465% 19/11/2031	USD	250 000	250 913	0,03
MyState Ltd., Reg. S 6.404% 21/05/2035	AUD	2 000 000	1 357 927	0,16
National Australia Bank Ltd., Reg. S 5.1% 16/10/2035	AUD	500 000	325 951	0,04
National Australia Bank Ltd., Reg. S 3.933% 02/08/2034	USD	500 000	487 754	0,06
National Australia Bank Ltd., Reg. S 4.955% 14/11/2035	AUD	900 000	601 846	0,07
National Australia Bank Ltd., Reg. S 5.902% 14/01/2036	USD	900 000	948 730	0,11
National Australia Bank Ltd., Reg. S 5.774% 30/07/2040	AUD	700 000	462 371	0,05
NatWest Markets plc, Reg. S 5.383% 23/08/2028	AUD	500 000	341 069	0,04
New York Life Global Funding, 144A 4.15% 25/07/2028	USD	150 000	151 005	0,02
Nippon Life Insurance Co. 4.114% 23/01/2055	EUR	100 000	116 706	0,01
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 6.17% 29/05/2055	USD	32 000	34 094	–
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 5.5% 29/12/2032	EUR	100 000	122 261	0,01
Omnis Funding Trust, 144A 6.722% 15/05/2055	USD	192 000	200 453	0,02
OneMain Finance Corp. 6.5% 15/03/2033	USD	143 000	144 856	0,02
Pacific Life Global Funding II, 144A 4.875% 17/07/2032	USD	219 000	223 583	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.068% 24/01/2034	USD	87 000	89 191	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.676% 22/01/2035	USD	15 000	15 859	–
Pricoa Global Funding I, 144A 4.75% 26/08/2032	USD	270 000	272 942	0,03
Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A 4.75% 15/01/2036	USD	139 000	136 470	0,02
Protective Life Corp., 144A 4.7% 15/01/2031	USD	50 000	50 362	0,01
Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	65 000	64 479	0,01
Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	165 000	175 021	0,02
QBE Insurance Group Ltd. 5.454% 21/11/2036	AUD	1 000 000	677 346	0,08
QBE Insurance Group Ltd. 6.83% 28/06/2039	AUD	500 000	352 127	0,04
QBE Insurance Group Ltd. 6.303% 11/09/2039	AUD	2 000 000	1 348 196	0,16
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.834% 03/10/2035	USD	800 000	833 075	0,10
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.239% 10/11/2037	USD	951 000	953 694	0,11
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	100 000	117 664	0,01
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	200 000	212 503	0,03
Rocket Cos., Inc., 144A 6.125% 01/08/2030	USD	140 000	144 856	0,02
Royal Bank of Canada 6.5% 24/11/2085	USD	205 000	205 282	0,02
SBS Bank, Reg. S 4.941% 20/11/2028	AUD	1 300 000	871 887	0,10
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	175 000	180 806	0,02
Societe Generale SA, Reg. S 3.375% 14/05/2030	EUR	200 000	236 137	0,03
Standard Chartered plc (LONDON), 144A 5.4% 12/08/2036	USD	200 000	204 389	0,02
Suncorp Group Ltd. 6.08% 27/06/2034	AUD	2 000 000	1 379 768	0,16
Synchrony Financial 6% 29/07/2036	USD	31 000	31 968	–
Toronto-Dominion Bank (The) 6.35% 31/10/2085	USD	265 000	269 694	0,03
Truist Financial Corp. 5.711% 24/01/2035	USD	87 000	91 823	0,01
UBS Group AG, 144A 7% Perpetual	USD	200 000	204 987	0,02
UBS Group AG, Reg. S 4.125% 09/06/2033	EUR	200 000	242 581	0,03
UBS Group AG, Reg. S 6.375% Perpetual	AUD	4 700 000	3 110 461	0,37
UMBS DF2348 5% 01/11/2055	USD	2 196 179	2 194 498	0,26
UMBS FA0029 5.5% 01/11/2054	USD	176 526	180 756	0,02
UMBS FS1171 3% 01/01/2052	USD	834 608	744 532	0,09
UMBS FS9408 5.5% 01/10/2054	USD	982 776	997 537	0,12
UMBS MA4493 2.5% 01/12/2051	USD	965 621	824 474	0,10
UMBS QI7739 6% 01/06/2054	USD	858 355	886 848	0,10
UMBS QZ8416 5% 01/11/2055	USD	1 612 900	1 615 660	0,19
UMBS RJ1261 5% 01/04/2054	USD	932 724	933 720	0,11
UMBS SD6757 5.5% 01/11/2054	USD	628 582	643 534	0,08
UMBS SL0207 5% 01/01/2055	USD	762 287	770 389	0,09
UMBS SL0212 5% 01/11/2054	USD	1 132 431	1 139 205	0,13
US Bancorp 5.384% 23/01/2030	USD	8 000	8 294	–
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	173 000	174 703	0,02
US Treasury Bill 0% 03/02/2026	USD	10 200 000	10 168 267	1,21
US Treasury Bill 0% 10/02/2026	USD	7 000 000	6 973 212	0,82
US Treasury Bill 0% 17/02/2026	USD	8 300 000	8 262 558	0,97
US Treasury Bill 0% 24/02/2026	USD	1 500 000	1 492 236	0,18
US Treasury Bill 0% 02/01/2026	USD	5 000 000	5 000 000	0,59
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	7 900 000	7 891 545	0,93
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	18 119 900	18 087 851	2,14
US Treasury Bill 0% 05/02/2026	USD	7 000 000	6 976 693	0,82
UWM Holdings LLC, 144A 6.25% 15/03/2031	USD	299 000	299 291	0,04
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	190 000	180 301	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	140 000	130 919	0,02
Wells Fargo & Co. 5.389% 24/04/2034	USD	381 000	397 198	0,05
Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	345 000	357 271	0,04
Westpac Banking Corp. 7.199% 15/11/2038	AUD	1 000 000	725 534	0,09
Westpac Banking Corp., Reg. S 0.766% 13/05/2031	EUR	1 500 000	1 749 293	0,21
			147 463 423	**17,40**
Santé				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	170 000	163 926	0,02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	145 000	129 964	0,02
Bayer US Finance II LLC, 144A 5.5% 30/07/2035	USD	128 000	130 520	0,02
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	55 000	53 153	0,01
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	119 000	113 346	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 5.25% 15/05/2030	USD	455 000	427 925	0,04
Community Health Systems, Inc., 144A 4.75% 15/02/2031	USD	138 000	122 981	0,01
CVS Health Corp. 5.25% 21/02/2033	USD	69 000	71 196	0,01
CVS Health Corp. 5.625% 21/02/2053	USD	78 000	73 521	0,01
DaVita, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	100 000	97 286	0,01
HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	97 000	79 437	0,01
Johnson & Johnson 3.7% 26/02/2055	EUR	100 000	106 575	0,01
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	140 000	150 908	0,02
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	95 000	104 402	0,01
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	255 000	249 919	0,03
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	400 000	390 495	0,05
Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	255 000	249 767	0,03
Tenet Healthcare Corp., 144A 5.5% 15/11/2032	USD	105 000	106 517	0,01
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	225 000	220 607	0,03
UnitedHealth Group, Inc. 5.15% 15/07/2034	USD	41 000	42 095	–
			3 084 540	**0,36**
Industrie				
Aircastle Ltd., 144A 5.95% 15/02/2029	USD	131 000	136 603	0,02
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	285 000	285 577	0,03
Aliaxis Holdings SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	100 000	110 623	0,01
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	145 000	152 910	0,02
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	95 000	96 827	0,01
Aurizon Finance Pty. Ltd. 3% 09/03/2028	AUD	1 000 000	640 246	0,08
Aurizon Holdings Ltd. 6.452% 16/05/2055	AUD	1 200 000	826 466	0,10
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.2% 05/12/2033	AUD	1 500 000	1 012 911	0,12
Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 5.763% 16/06/2055	AUD	2 000 000	1 355 601	0,16
Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 5.95% 16/06/2055	AUD	1 200 000	798 772	0,09
Beacon Mobility Corp., 144A 7.25% 01/08/2030	USD	20 000	20 992	–
Boeing Co. (The) 3.25% 01/02/2035	USD	305 000	268 357	0,03
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd. 4.5% 30/12/2030	AUD	1 500 000	968 068	0,11
CACI International, Inc., 144A 6.375% 15/06/2033	USD	70 000	72 496	0,01
Carpenter Technology Corp., 144A 5.625% 01/03/2034	USD	167 000	169 769	0,02
Carrier Global Corp. 5.9% 15/03/2034	USD	120 000	129 202	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
ConnectEast Finance Pty. Ltd., Reg. S 3.4% 25/03/2026	AUD	1 000 000	666 816	0,08
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5.625% 13/01/2035	USD	150 000	155 673	0,02
Efesto Bidco SpA Efesto US LLC, 144A 7.5% 15/02/2032	USD	200 000	202 704	0,02
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 22/01/2032	EUR	200 000	236 490	0,03
FedEx Corp. 2.4% 15/05/2031	USD	144 000	131 040	0,02
FedEx Corp. 3.9% 01/02/2035	USD	144 000	133 297	0,02
Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	2 500 000	1 694 233	0,20
Herc Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/03/2031	USD	84 000	85 240	0,01
Herc Holdings, Inc., 144A 6% 15/03/2034	USD	84 000	85 363	0,01
Howmet Aerospace, Inc. 4.55% 15/11/2032	USD	81 000	81 534	0,01
Lonsdale Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.1% 15/10/2027	AUD	1 000 000	638 141	0,08
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	250 000	246 340	0,03
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	245 000	264 610	0,03
Pacific National Finance Pty. Ltd., Reg. S 7.563% 11/12/2054	AUD	500 000	340 782	0,04
Pacific National Finance Pty. Ltd., Reg. S 7.75% 11/12/2054	AUD	1 000 000	676 724	0,08
Patrick Terminals Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.549% 22/10/2035	AUD	3 200 000	2 062 431	0,23
Port of Newcastle Investments Financing Pty. Ltd., Reg. S 6.1% 18/07/2033	AUD	2 000 000	1 336 246	0,16
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	145 000	142 336	0,02
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	1 000 000	643 808	0,08
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.695% 05/03/2035	AUD	1 000 000	659 842	0,08
Qube Treasury Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 11/12/2034	AUD	500 000	329 714	0,04
RTX Corp. 5.4% 01/05/2035	USD	87 000	91 735	0,01
Sensata Technologies BV, 144A 5.875% 01/09/2030	USD	200 000	203 209	0,02
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	30 000	31 198	–
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	320 000	336 767	0,04
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	130 000	129 503	0,02
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	195 000	204 273	0,02
Weir Group Australian Holdings Pty. Ltd. 5.2% 23/01/2031	AUD	2 200 000	1 422 935	0,17
WestConnex Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.15% 31/03/2031	AUD	1 600 000	952 586	0,11
			21 230 990	**2,51**
Technologies de l'information				
Beignet Investor LLC, 144A 6.581% 30/05/2049	USD	139 000	147 348	0,02
Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	87 000	75 129	0,01
Broadcom, Inc. 3.469% 15/04/2034	USD	87 000	79 531	0,01
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	390 000	395 523	0,04
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.625% 15/08/2033	USD	31 000	30 743	–
Dell International LLC 4.5% 15/02/2031	USD	67 000	67 028	0,01
Dell International LLC 5.1% 15/02/2036	USD	140 000	138 671	0,02
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.875% 25/01/2034	USD	200 000	206 089	0,02
Intel Corp. 5.15% 21/02/2034	USD	87 000	88 252	0,01
Intel Corp. 3.25% 15/11/2049	USD	65 000	41 626	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Keysight Technologies, Inc. 5.35% 30/07/2030	USD	63 000	65 758	0,01
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	369 000	354 701	0,04
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	140 000	139 507	0,02
Oracle Corp. 4.8% 26/09/2032	USD	93 000	89 865	0,01
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	163 000	121 398	0,01
Oracle Corp. 3.65% 25/03/2041	USD	74 000	54 185	0,01
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	68 000	47 405	0,01
Oracle Corp. 6.1% 26/09/2065	USD	66 000	58 407	0,01
Roper Technologies, Inc. 5.1% 15/09/2035	USD	117 000	118 210	0,01
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4.125% 15/01/2031	USD	180 000	171 896	0,02
			2 491 272	**0,29**
Matériaux				
Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	90 000	92 572	0,01
Cascades, Inc., 144A 6.75% 15/07/2030	USD	285 000	297 472	0,04
Celanese US Holdings LLC 6.5% 15/04/2030	USD	255 000	256 497	0,03
Century Aluminum Co., 144A 6.875% 01/08/2032	USD	175 000	180 695	0,02
Champion Iron Canada, Inc., 144A 7.875% 15/07/2032	USD	130 000	138 479	0,02
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.75% 15/04/2032	USD	95 000	97 815	0,01
Commercial Metals Co., 144A 5.75% 15/11/2033	USD	19 000	19 440	–
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.25% 15/02/2034	USD	200 000	210 685	0,02
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3.75% 04/02/2032	EUR	100 000	118 507	0,01
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	90 000	88 003	0,01
LYB International Finance III LLC 5.125% 15/01/2031	USD	40 000	40 211	–
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	255 000	262 956	0,03
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	195 000	188 540	0,02
Olympus Water US Holding Corp., 144A 6.25% 01/10/2029	USD	405 000	393 820	0,05
Rio Tinto Finance USA plc 5.25% 14/03/2035	USD	87 000	89 862	0,01
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	160 000	158 479	0,02
Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	385 000	384 906	0,05
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	445 000	456 261	0,06
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.25% 15/07/2030	USD	360 000	386 207	0,05
			3 861 407	**0,46**
Immobilier				
American Tower Corp., REIT 5.4% 31/01/2035	USD	59 000	60 967	0,01
Broadstone Net Lease LLC, REIT 5% 01/11/2032	USD	83 000	83 471	0,01
BWP Property Group Ltd., REIT, Reg. S 4.55% 29/10/2030	AUD	700 000	453 833	0,05
Charter Hall LWR Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.656% 17/12/2029	AUD	1 000 000	599 276	0,07
Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	47 000	48 322	0,01
CPIF Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	1 000 000	585 254	0,07
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT 5.474% 10/12/2055	AUD	1 000 000	671 932	0,08
DWPF Finance Pty. Ltd., REIT 2.6% 04/08/2032	AUD	1 000 000	561 160	0,07
Healthpeak OP LLC, REIT 5.375% 15/02/2035	USD	33 000	33 790	–
Highwoods Realty LP, REIT 2.6% 01/02/2031	USD	87 000	78 238	0,01
Highwoods Realty LP, REIT 5.35% 15/01/2033	USD	20 000	20 076	–
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	117 000	118 766	0,01
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	295 000	291 734	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.25% 15/04/2033	USD	127 000	113 222	0,01
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.25% 15/08/2032	USD	79 000	81 068	0,01
Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	101 000	102 719	0,01
Region Retail Trust, REIT 4.933% 05/11/2031	AUD	750 000	487 077	0,06
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	145 000	138 803	0,02
Scentre Group Trust 1, REIT 5.875% 10/09/2054	AUD	2 000 000	1 344 172	0,16
Scentre Group Trust 1, REIT 6.024% 10/09/2054	AUD	1 000 000	686 268	0,08
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 5.35% 18/09/2035	AUD	1 600 000	1 024 361	0,12
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 5.738% 31/03/2055	AUD	2 000 000	1 363 474	0,16
Vonovia SE, Reg. S 5.717% 03/09/2035	AUD	2 700 000	1 746 458	0,21
			10 694 441	**1,26**
Services aux collectivités				
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	250 000	254 808	0,03
AGI Finance Pty. Ltd. 2.119% 24/06/2027	AUD	1 000 000	645 078	0,08
AGL Energy Ltd., Reg. S 5.77% 30/09/2035	AUD	550 000	356 888	0,04
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.187% 12/02/2055	AUD	1 500 000	1 006 234	0,12
Baltimore Gas and Electric Co. 5.4% 01/06/2053	USD	170 000	164 176	0,02
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	150 000	150 572	0,02
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	255 000	239 265	0,03
Commonwealth Edison Co. 5.95% 01/06/2055	USD	23 000	24 001	–
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 5.7% 15/05/2054	USD	81 000	81 181	0,01
Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 07/05/2045	EUR	100 000	113 873	0,01
Electricite de France SA, Reg. S 6.627% 28/08/2045	AUD	4 300 000	2 836 199	0,34
Enel Finance International NV, 144A 5% 30/09/2035	USD	276 000	275 578	0,03
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	240 000	292 717	0,03
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	214 000	244 308	0,03
Entergy Arkansas LLC 5.45% 01/06/2034	USD	72 000	75 561	0,01
Entergy Mississippi LLC 5.8% 15/04/2055	USD	259 000	262 293	0,03
Florida Power & Light Co. 5.7% 15/03/2055	USD	81 000	82 540	0,01
Georgia Power Co. 5.2% 15/03/2035	USD	253 000	260 535	0,03
Network Finance Co. Pty. Ltd. 2.579% 03/10/2028	AUD	2 000 000	1 255 870	0,16
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.543% 23/09/2030	AUD	1 500 000	883 144	0,10
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.763% 11/03/2055	AUD	2 000 000	1 357 913	0,17
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.277% 11/03/2055	AUD	1 820 000	1 219 815	0,14
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.296% 20/11/2055	AUD	700 000	462 287	0,05
Oncor Electric Delivery Co. LLC 3.1% 15/09/2049	USD	298 000	199 483	0,02
Orsted A/S, Reg. S 4.875% 12/01/2032	GBP	100 000	131 323	0,02
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	310 000	305 898	0,04
Public Service Electric and Gas Co. 5.5% 01/03/2055	USD	84 000	82 790	0,01
Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	365 000	376 496	0,04
Southern Power Co. 4.9% 01/10/2035	USD	71 000	70 424	0,01
Victoria Power Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 4.573% 27/04/2032	AUD	1 200 000	803 656	0,09
Virginia Electric and Power Co. 5.15% 15/03/2035	USD	123 000	125 620	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Virginia Electric and Power Co. 4.9% 15/09/2035	USD	203 000	202 500	0,02
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	21 000	21 514	–
			14 864 540	**1,75**
Total des obligations			**230 103 090**	**27,15**
Certificats de dépôt				
Finances				
Bank Of Queensland Ltd Certificate Of Deposit Zero 0% 17/06/2026	AUD	5 000 000	3 276 146	0,39
Bank of Queensland Ltd. 0% 17/02/2026	AUD	5 000 000	3 325 486	0,39
Bendigo & Adelaide Bank Ltd Certificate Of Deposit 0% 15/06/2026	AUD	4 000 000	2 621 667	0,31
Bendigo & Adelaide Bank Ltd. 0% 27/01/2026	AUD	2 000 000	1 333 094	0,16
Bendigo & Adelaide Bank Ltd. 0% 17/02/2026	AUD	4 000 000	2 660 389	0,31
			13 216 782	**1,56**
Total des certificats de dépôt			**13 216 782**	**1,56**
Contrats TBA (To Be Announced)				
Finances				
GNMA 5% 15/01/2053	USD	4 180 000	4 174 848	0,50
GNMA 4.5% 15/01/2054	USD	3 850 000	3 756 837	0,44
UMBS 4.5% 25/01/2053	USD	4 204 000	4 109 830	0,48
UMBS 5% 25/01/2053	USD	2 130 000	2 127 629	0,25
			14 169 144	**1,67**
Total des contrats TBA (To Be Announced)			**14 169 144**	**1,67**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**257 489 016**	**30,38**
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	16 648	40 991 125	4,84
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	410 186	52 896 251	6,24
Schroder ISF Carbon Neutral Credit - Class I Accumulation EUR	EUR	280 928	33 726 746	3,98
Schroder ISF Commodity - Class I Accumulation USD	USD	168 823	25 654 222	3,03
Schroder ISF Emerging Markets - Class I Accumulation USD	USD	448 220	17 056 518	2,01
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Class I Distribution USD	USD	2 668 019	63 640 790	7,51
Schroder ISF EURO High Yield Class I Accumulation EUR	EUR	67 154	16 757 934	1,98
Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD	USD	53 749	25 880 715	3,05
Schroder ISF QEP Global Core - Class I Accumulation USD	USD	474 874	42 020 485	4,96
			318 624 786	**37,60**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**318 624 786**	**37,60**
Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Fonds d'investissement				
iShares Global Govt Bond Fund USD (Dist) Share Class	USD	542	49 729	0,01
iShares Physical Gold ETC	USD	200 854	16 801 437	1,98
			16 851 166	**1,99**
Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			**16 851 166**	**1,99**
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			**335 475 952**	**39,59**
Total des investissements			**833 508 792**	**98,35**
Espèces			**28 669 053**	**3,38**
Autres actifs/(passifs)			**(14 653 688)**	**(1,73)**
Actif net total			**847 524 157**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
AUD	8 410 156	EUR	4 720 000	05/03/2026	BNP Paribas	64 448	0,01
AUD	10 658 735	GBP	5 265 000	05/03/2026	J.P. Morgan	42 681	0,01
AUD	22 900 000	USD	15 080 410	05/03/2026	J.P. Morgan	226 909	0,02
EUR	12 134 000	JPY	2 190 243 908	05/03/2026	J.P. Morgan	249 928	0,02
GBP	3 726 000	EUR	4 233 508	05/03/2026	J.P. Morgan	27 458	–
USD	471 300	EUR	400 000	05/03/2026	ANZ	346	–
USD	1 418 481	EUR	1 200 000	05/03/2026	BNP Paribas	5 620	–
USD	12 245 733	HKD	95 065 500	05/03/2026	Citibank	8 929	–
USD	7 863 828	JPY	1 225 950 000	05/03/2026	J.P. Morgan	7 176	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**633 495**	**0,06**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	27 648 567	USD	18 436 692	30/01/2026	HSBC	45 063	0,01
CNH	123 229 260	USD	17 522 526	30/01/2026	HSBC	161 029	0,02
EUR	140 553	USD	165 118	30/01/2026	HSBC	114	–
PLN	92 901 878	USD	25 781 667	30/01/2026	HSBC	59 181	0,01
SGD	30 126 530	USD	23 409 684	30/01/2026	HSBC	67 465	0,01
USD	1	AUD	1	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	184 986	EUR	157 068	30/01/2026	HSBC	340	–
USD	158	JPY	24 487	30/01/2026	HSBC	1	–
USD	3 099	PLN	11 103	30/01/2026	HSBC	10	–
USD	4	SGD	6	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	1	ZAR	17	30/01/2026	HSBC	–	–
ZAR	64 150 118	USD	3 802 344	30/01/2026	HSBC	63 887	0,01
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**397 090**	**0,06**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 030 585**	**0,12**
USD	3 805 632	AUD	5 800 000	06/01/2026	BNP Paribas	(70 837)	(0,01)
USD	53 749 648	AUD	82 299 400	06/01/2026	Citibank	(1 255 709)	(0,15)
USD	2 025 415	AUD	3 100 000	06/01/2026	Commonwealth Bank of Australia	(46 491)	(0,01)
USD	325 339	AUD	500 000	06/01/2026	Westpac Banking	(8 840)	–
USD	4 881 888	EUR	4 180 000	06/01/2026	BNP Paribas	(26 291)	–
USD	5 954 032	EUR	5 118 835	27/01/2026	Barclays	(62 700)	(0,01)
USD	1 394 964	GBP	1 062 074	27/01/2026	UBS	(33 803)	–
JPY	1 246 866 000	EUR	6 907 657	05/03/2026	BNP Paribas	(142 270)	(0,02)
JPY	544 067 317	GBP	2 653 000	05/03/2026	Commonwealth Bank of Australia	(81 884)	(0,01)
JPY	2 887 085 662	USD	18 639 135	05/03/2026	BNP Paribas	(136 888)	(0,02)
USD	1 665 016	AUD	2 500 000	05/03/2026	BNP Paribas	(6 089)	–
USD	72 513 116	AUD	110 851 846	05/03/2026	Westpac Banking	(1 584 903)	(0,18)
USD	2 221 907	EUR	1 900 000	05/03/2026	ANZ	(15 122)	–
USD	52 133 726	EUR	44 739 200	05/03/2026	BNP Paribas	(541 490)	(0,06)
USD	583 914	EUR	500 000	05/03/2026	Citibank	(4 778)	–
USD	3 899 670	EUR	3 350 000	05/03/2026	Commonwealth Bank of Australia	(44 566)	(0,01)
USD	10 867 460	GBP	8 209 000	05/03/2026	Commonwealth Bank of Australia	(174 640)	(0,02)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(4 237 301)**	**(0,50)**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	845 132	USD	565 674	30/01/2026	HSBC	(744)	–
EUR	22 839 474	USD	26 858 072	30/01/2026	HSBC	(8 339)	–
JPY	2 055 738	USD	13 247	30/01/2026	HSBC	(109)	–
NZD	27 541 121	USD	16 038 582	30/01/2026	HSBC	(133 881)	(0,02)
PLN	2 977 443	USD	829 331	30/01/2026	HSBC	(1 149)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
SGD	222 439	USD	173 398	30/01/2026	HSBC	(55)	–
USD	211 588	AUD	319 953	30/01/2026	HSBC	(2 285)	–
USD	1 108 444	CNH	7 778 604	30/01/2026	HSBC	(7 796)	–
USD	146 196	EUR	124 528	30/01/2026	HSBC	(196)	–
USD	10 463	PLN	37 633	30/01/2026	HSBC	(4)	–
USD	285 332	SGD	367 200	30/01/2026	HSBC	(822)	–
USD	80 648	ZAR	1 353 299	30/01/2026	HSBC	(913)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(156 293)**	**(0,02)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(4 393 594)**	**(0,52)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(3 363 009)**	**(0,40)**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Australia 10 Year Bond	16/03/2026	194	AUD	14 195 692	72 777	0,01
Euro-Bobl	06/03/2026	(6)	EUR	(818 336)	3 839	–
Euro-Bund	06/03/2026	(84)	EUR	(12 582 051)	107 012	0,01
Euro-Buxl	06/03/2026	(2)	EUR	(258 595)	4 274	–
EURO STOXX 50 Index	20/03/2026	61	EUR	4 183 508	41 823	–
FTSE MIB Mini Index	20/03/2026	161	EUR	8 516 736	135 428	0,02
IBEX 35 Index	16/01/2026	419	EUR	8 500 976	140 772	0,02
Long Gilt	27/03/2026	2	GBP	245 840	1 830	–
MSCI Emerging Markets Index	20/03/2026	120	USD	8 506 800	289 469	0,03
MSCI Emerging Markets LatAm NTR Index	20/03/2026	115	USD	8 392 125	28 427	–
TOPIX Index	12/03/2026	77	JPY	16 758 982	184 806	0,02
US 5 Year Note	31/03/2026	(12)	USD	(1 311 844)	1 729	–
US 10 Year Note	20/03/2026	(145)	USD	(16 310 234)	81 161	0,01
US Long Bond	20/03/2026	(247)	USD	(28 543 937)	410 854	0,04
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**1 504 201**	**0,16**
Australia 3 Year Bond	16/03/2026	(225)	AUD	(15 789 101)	(35 431)	–
Canada 10 Year Bond	20/03/2026	8	CAD	705 771	(8 001)	–
Euro-Schatz	06/03/2026	5	EUR	626 937	(707)	–
Euro-Bobl	06/03/2026	3	EUR	409 168	(1 796)	–
Euro-Bund	06/03/2026	6	EUR	898 718	(7 256)	–
S&P 500 Emini Index	20/03/2026	(26)	USD	(9 034 025)	(89 180)	(0,01)
US 2 Year Note	31/03/2026	(182)	USD	(37 996 765)	(12 870)	–
US 5 Year Note	31/03/2026	206	USD	22 519 984	(75 250)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(166)	USD	(19 095 188)	(28 000)	–
US Long Bond	20/03/2026	15	USD	1 733 438	(16 875)	–
XAU Utilities Index	20/03/2026	94	USD	8 208 080	(7 230)	–
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(282 596)**	**(0,02)**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**1 221 605**	**0,14**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Target Return

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
93	S&P 500 Index, Call, 6,600.000, 18/06/2026	USD	UBS	5 181 495	0,61
26	S&P 500 Index, Call, 6,800.000, 18/06/2026	USD	UBS	1 062 880	0,13
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				**6 244 375**	**0,74**

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(60)	S&P 500 Index, Call, 7,500.000, 18/06/2026	USD	8 516 700	UBS	(414 300)	(0,05)
(93)	S&P 500 Index, Put, 5,000.000, 18/06/2026	USD	2 142 255	UBS	(254 820)	(0,03)
(26)	S&P 500 Index, Put, 5,200.000, 18/06/2026	USD	775 778	UBS	(85 800)	(0,01)
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif					**(754 920)**	**(0,09)**

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
25 041 000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.45-V1	Achat	(5,00) %	20/12/2030	1 956 285	0,23
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**1 956 285**	**0,23**
26 853 000	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.45-V1	Achat	(1,00) %	20/12/2030	(615 653)	(0,07)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(615 653)**	**(0,07)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							**1 340 632**	**0,16**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Inflation Plus

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 6% 08/12/2031	INR	95 500 000	862 561	1,27
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	16 740	2 289 284	3,37
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	1 117 000	1 554 154	2,29
Brazil Notas do Tesouro Nacional Inflation Linked 6% 15/05/2035	BRL	60 900	400 961	0,59
Czech Republic Government Bond 3.5% 30/05/2035	CZK	31 000 000	1 185 257	1,75
Egypt Treasury Bill 0% 31/03/2026	EGP	70 000 000	1 184 182	1,75
Egypt Treasury Bill 0% 13/10/2026	EGP	80 000 000	1 206 824	1,78
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 04/02/2026	EUR	2 700 000	2 695 474	3,97
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 18/02/2026	EUR	3 700 000	3 690 911	5,44
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 11/03/2026	EUR	3 000 000	2 988 937	4,41
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	773 100 000	2 035 669	3,00
India Government Bond 7.18% 14/08/2033	INR	24 630 000	241 037	0,36
India Government Bond 6.33% 05/05/2035	INR	28 000 000	261 210	0,39
India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	272 200 000	2 724 051	4,02
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 29/05/2031	MXN	7 560 000	344 920	0,51
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8.5% 18/11/2038	MXN	27 400 000	1 215 098	1,79
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8% 07/11/2047	MXN	42 910 000	1 735 204	2,56
Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	5 180 000	1 222 988	1,80
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	21 718 000	1 163 653	1,72
South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	27 900 000	1 373 572	2,02
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	20 200 000	999 014	1,47
Turkiye Government Bond 38.676% 06/12/2028	TRY	23 400 000	464 198	0,68
US Treasury 4.75% 15/05/2055	USD	600 000	504 700	0,74
US Treasury 4.75% 15/08/2055	USD	2 690 000	2 263 455	3,34
			34 607 314	**51,02**
Total des obligations			**34 607 314**	**51,02**
Actions				
Matériaux				
Hycroft Mining Holding Corp. 'A'	USD	7 277	142 482	0,21
Southern Copper Corp.	USD	5	620	–
			143 102	**0,21**
Total des actions			**143 102**	**0,21**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**34 750 416**	**51,23**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Finances				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	19 850 000	2 533 156	3,73
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	5 550 000	1 194 654	1,76
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 13/11/2042	MXN	49 550 000	2 002 852	2,95
Philippines Government Bond 6.375% 28/04/2035	PHP	36 980 000	549 457	0,81
Turkiye Government Bond 39.561% 17/05/2028	TRY	3 300 000	65 447	0,10
			6 345 566	**9,35**
Industrie				
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8.498% 31/01/2045	USD	259 000	231 456	0,34
			231 456	**0,34**
Matériaux				
Cia de Minas Buenaventura SAA, Reg. S 6.8% 04/02/2032	USD	1 600 000	1 419 676	2,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Inflation Plus

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Endeavour Mining plc, Reg. S 7% 28/05/2030	USD	326 000	287 174	0,42
			1 706 850	**2,52**
Total des obligations			**8 283 872**	**12,21**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**8 283 872**	**12,21**
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Commodity - Class I Accumulation USD	USD	44 982	5 821 591	8,58
			5 821 591	**8,58**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**5 821 591**	**8,58**
Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Fonds d'investissement				
Invesco Physical Gold ETC	USD	7 210	2 547 249	3,75
Invesco Physical Silver ETC	USD	66 880	3 888 114	5,73
iShares Physical Gold ETC	USD	20 890	1 488 267	2,19
UBS ETC linked to the Bloomberg Brent Crude Subindex Total Return	USD	2 060	1 880 563	2,77
WisdomTree Copper	USD	31 060	1 312 739	1,94
WisdomTree Corn	USD	37 650	603 077	0,89
WisdomTree Wheat	USD	39 330	571 786	0,84
WisdomTree WTI Crude Oil	USD	538 950	4 119 181	6,08
			16 410 976	**24,19**
Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			**16 410 976**	**24,19**
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			**22 232 567**	**32,77**
Total des investissements			**65 266 855**	**96,21**
Espèces			**1 406 599**	**2,07**
Autres actifs/(passifs)			**1 165 879**	**1,72**
Actif net total			**67 839 333**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Inflation Plus

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
CAD	130 000	EUR	80 060	12/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	765	–
CAD	466 000	EUR	286 151	12/01/2026	J.P. Morgan	3 576	0,01
EUR	1 076 170	INR	111 900 000	14/01/2026	HSBC	17 232	0,03
EUR	536 055	PHP	36 500 000	14/01/2026	Goldman Sachs	7 361	0,01
CAD	598 000	EUR	367 200	16/01/2026	J.P. Morgan	4 592	0,01
HUF	237 630 000	EUR	612 617	16/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	3 630	0,01
ZAR	12 220 000	EUR	617 355	16/01/2026	Morgan Stanley	10 245	0,02
EUR	3 412 554	USD	3 995 000	22/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	12 899	0,02
EUR	117 071	USD	136 000	22/01/2026	J.P. Morgan	1 338	–
EUR	2 629 601	USD	3 043 000	22/01/2026	UBS	40 077	0,06
EUR	270 753	INR	28 000 000	29/01/2026	Deutsche Bank	6 419	0,01
EUR	269 289	INR	27 845 000	29/01/2026	J.P. Morgan	6 418	0,01
EUR	1 283 559	INR	133 399 000	30/01/2026	Deutsche Bank	24 407	0,04
CLP	554 240 000	EUR	505 555	04/02/2026	RBC	18 089	0,03
EUR	327 362	BRL	2 105 000	04/02/2026	Deutsche Bank	3 037	–
EUR	5 628 763	USD	6 545 000	09/02/2026	HSBC	63 926	0,08
EUR	869 412	USD	1 012 000	09/02/2026	Morgan Stanley	8 967	0,01
CLP	629 750 000	EUR	575 850	13/02/2026	J.P. Morgan	18 894	0,03
EUR	322 535	USD	378 000	18/02/2026	HSBC	1 271	–
EUR	1 571 780	USD	1 830 000	18/02/2026	J.P. Morgan	16 455	0,02
EUR	2 265 951	USD	2 650 000	18/02/2026	Lloyds Bank	13 704	0,02
EUR	2 091 420	USD	2 431 000	18/02/2026	Morgan Stanley	25 302	0,04
PLN	2 400 000	EUR	565 107	19/02/2026	Lloyds Bank	2 172	–
EUR	2 729 161	USD	3 193 000	09/03/2026	Standard Chartered	17 743	0,03
EUR	931 271	INR	98 900 000	10/03/2026	HSBC	2 259	–
ZAR	11 639 000	EUR	584 179	10/03/2026	Morgan Stanley	9 851	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**340 629**	**0,50**
Couverture des catégories d'actions							
USD	26 110	EUR	22 205	30/01/2026	HSBC	5	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**5**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**340 634**	**0,50**
EUR	366 923	CAD	596 000	12/01/2026	J.P. Morgan	(3 630)	(0,01)
EUR	601 394	MXN	13 125 000	12/01/2026	Goldman Sachs	(19 879)	(0,03)
EUR	1 165 707	MXN	25 335 000	12/01/2026	Lloyds Bank	(33 528)	(0,04)
EUR	366 728	CAD	598 000	16/01/2026	J.P. Morgan	(5 064)	(0,01)
EUR	597 987	HUF	237 630 000	16/01/2026	State Street	(18 260)	(0,03)
EUR	598 173	ZAR	12 220 000	16/01/2026	Goldman Sachs	(29 427)	(0,04)
EUR	1 154 110	MXN	25 155 000	20/01/2026	BNP Paribas	(35 170)	(0,04)
BRL	6 005 000	EUR	958 591	04/02/2026	J.P. Morgan	(33 381)	(0,05)
EUR	595 482	BRL	3 900 000	04/02/2026	Barclays	(5 404)	(0,01)
KRW	2 165 400 000	EUR	1 279 220	03/03/2026	HSBC	(1 463)	–
EUR	582 093	ZAR	11 639 000	10/03/2026	UBS	(11 938)	(0,02)
EUR	1 326 049	USD	1 570 000	17/03/2026	Barclays	(6 623)	(0,01)
EUR	3 511 395	USD	4 143 000	17/03/2026	Lloyds Bank	(5 330)	(0,01)
EUR	2 439 843	USD	2 887 000	17/03/2026	State Street	(10 745)	(0,02)
EUR	1 651 347	USD	1 950 000	19/03/2026	UBS	(3 716)	(0,01)
USD	2 421 000	EUR	2 057 449	19/03/2026	J.P. Morgan	(2 624)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(226 182)**	**(0,33)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Inflation Plus

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	95	USD	112	30/01/2026	HSBC	–	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**–**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(226 182)**	**(0,33)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**114 452**	**0,17**

Contrats de swap de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente
Réception CIND_MQCPSM0H Paiement spread de 0,070 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	1 582 792	USD	19/02/2026	33 973
Réception CIND_MQCPSM0H Paiement spread de 0,070 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	253 500	USD	19/02/2026	5 441
Réception CIND_MQCPSX0H Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	2 049 314	USD	19/02/2026	43 504
Réception CIND_MQCPSX0H Paiement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	246 896	USD	19/02/2026	5 242
Réception spread de (0,030) % sur la valeur notionnelle Paiement CIND_MQCPGN0X	Macquarie Bank	2 972 672	USD	19/02/2026	(86 851)
				EUR	**1 309**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Japan DGF

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.55% 31/10/2032	EUR	29 000 000	5 220 405 216	4,46
			5 220 405 216	**4,46**
Total des obligations			**5 220 405 216**	**4,46**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**5 220 405 216**	**4,46**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Finances				
Japan Treasury Bill 0% 20/01/2026	JPY	3 000 000 000	2 999 038 800	2,56
Japan Treasury Bill 0% 21/07/2026	JPY	6 000 000 000	5 973 295 800	5,11
			8 972 334 600	**7,67**
Total des obligations			**8 972 334 600**	**7,67**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**8 972 334 600**	**7,67**
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - FIA				
Fonds d'investissement				
Schroder International Opportunities Portfolio - Global Quality Bond - Class I USD Accumulation	USD	56 404 388	8 386 180 664	7,17
Schroder International Opportunities Portfolio Short Duration Bond - Class I USD Accumulation	USD	20 000 000	3 715 734 820	3,18
			12 101 915 484	**10,35**
Total organismes de placement collectif - FIA			**12 101 915 484**	**10,35**
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	617 901	12 510 592 398	10,70
Schroder ISF Asian Total Return - Class I Accumulation USD	USD	27 213	2 746 429 648	2,35
Schroder ISF China Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	70	6 970 950	0,01
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Class I Accumulation USD	USD	1 258 913	9 667 765 588	8,27
Schroder ISF EURO Corporate Bond - Class I Accumulation EUR	EUR	1 896 944	11 148 103 104	9,53
Schroder ISF European Value - Class I Acc EUR	EUR	72 361	2 328 583 104	1,99
Schroder ISF Global Corporate Bond - Class I Accumulation USD	USD	7 380 201	20 644 704 269	17,64
Schroder ISF Global Equity - Class I Accumulation USD	USD	215 686	2 864 552 098	2,45
Schroder ISF QEP Global Core - Class I Accumulation USD	USD	167 081	2 318 740 003	1,98
Schroder ISF US Large Cap - Class I Accumulation USD	USD	63 567	6 292 651 023	5,38
			70 529 092 185	**60,30**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**70 529 092 185**	**60,30**
Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Fonds d'investissement				
Amundi Bloomberg Equal-weight Commodity ex-Agriculture Fund	USD	500 000	2 513 280 875	2,15
iShares MSCI EM Fund USD Dist	USD	570 000	4 924 822 886	4,21
iShares Physical Gold ETC	USD	200 000	2 623 849 550	2,24
Schroder Global Equity Active Fund	USD	2 494 263	4 092 214 923	3,50
			14 154 168 234	**12,10**
Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			**14 154 168 234**	**12,10**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**96 785 175 903**	**82,75**
Total des investissements			**110 977 915 719**	**94,88**
Espèces			**6 448 453 192**	**5,51**
Autres actifs/(passifs)			**(465 824 014)**	**(0,39)**
Actif net total			**116 960 544 897**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Japan DGF

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
JPY	11 068 622 235	HKD	550 000 000	29/01/2026	Standard Chartered	1 234 683	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**1 234 683**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 234 683**	**–**
JPY	17 018 035 420	EUR	94 000 000	29/01/2026	Nomura	(274 002 075)	(0,23)
JPY	11 893 263 690	USD	77 000 000	29/01/2026	Citibank	(156 456 271)	(0,13)
JPY	2 183 853 000	USD	14 000 000	29/01/2026	Goldman Sachs	(7 005 175)	(0,01)
JPY	1 545 440 400	USD	10 000 000	29/01/2026	HSBC	(19 458 296)	(0,02)
JPY	42 682 842 930	USD	273 000 000	29/01/2026	Nomura	(38 891 479)	(0,03)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(495 813 296)**	**(0,42)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(495 813 296)**	**(0,42)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(494 578 613)**	**(0,42)**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale JPY	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
Euro-Bund	06/03/2026	(160)	EUR	(3 758 677 885)	30 347 560	0,03
S&P 500 Emini Index	20/03/2026	168	USD	9 155 039 240	76 844 622	0,06
TOPIX Index	12/03/2026	35	JPY	1 194 725 000	4 216 667	–
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**111 408 849**	**0,09**
TOPIX Banks Index	12/03/2026	110	JPY	569 360 000	(4 865 080)	–
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(4 865 080)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**106 543 769**	**0,09**

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
170	S&P 500 Emini Index, Put, 6,600.000, 20/03/2026	USD	UBS	106 814 437	0,09
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				**106 814 437**	**0,09**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
British Telecommunications plc, Reg. S 5.125% 03/10/2054	EUR	413 000	504 959	0,04
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	220 000	275 733	0,02
SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	142 000	161 353	0,01
SES SA, Reg. S 6% 12/09/2054	EUR	130 000	146 427	0,01
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	100 000	120 583	0,01
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	649 000	756 329	0,06
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.5% 29/10/2062	EUR	1 256 000	1 363 256	0,11
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	496 000	723 790	0,06
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055	EUR	1 500 000	1 781 244	0,14
Vodafone Group plc, Reg. S 4.2% 03/10/2078	EUR	1 145 000	1 379 397	0,11
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	101 000	114 404	0,01
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	1 927 000	2 118 430	0,15
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	974 000	1 022 347	0,08
			10 468 252	**0,81**
Biens de consommation discrétionnaire				
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	106 000	127 816	0,01
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	678 000	673 203	0,05
Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	2 163 571	2 544 393	0,20
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	100 554	127 854	0,01
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	123 300	154 814	0,01
Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	2 805 000	3 000 445	0,23
RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	400 000	495 903	0,04
Renault SA, Reg. S 2.375% 25/05/2026	EUR	100 000	117 321	0,01
Renault SA, Reg. S 1.125% 04/10/2027	EUR	1 200 000	1 369 878	0,11
Schaeffler AG, Reg. S 2.875% 26/03/2027	EUR	878 000	1 033 243	0,08
Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 28/03/2030	EUR	500 000	602 250	0,05
Valeo SE, Reg. S 5.875% 12/04/2029	EUR	800 000	1 010 821	0,08
Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	800 000	960 993	0,07
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	221 000	269 964	0,02
Wesfarmers Ltd., Reg. S 2.55% 23/06/2031	AUD	1 480 000	859 024	0,07
			13 347 922	**1,04**
Biens de consommation de base				
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	352 000	411 423	0,03
Woolworths Group Ltd., Reg. S 1.85% 15/11/2027	AUD	1 960 000	1 243 747	0,10
			1 655 170	**0,13**
Énergie				
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	115 000	118 721	0,01
OEG Finance plc, Reg. S 7.25% 27/09/2029	EUR	100 000	123 105	0,01
Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	595 000	767 840	0,06
			1 009 666	**0,08**
Finances				
Alpha Bank SA, Reg. S 6.875% 27/06/2029	EUR	101 000	129 510	0,01
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	900 000	1 067 296	0,08
BPER Banca SpA, Reg. S 5.75% 11/09/2029	EUR	151 000	189 507	0,01
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	2 639 000	3 128 049	0,24
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	45 000	7 225 708	0,56
Egypt Treasury Bill 0% 03/03/2026	EGP	300 000 000	6 054 002	0,47
European Bank for Reconstruction & Development 0% 05/04/2036	TRY	6 483 800 000	5 905 357	0,46

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
ION Platform Finance SARL, Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	158 000	188 705	0,01
National Australia Bank Ltd. 5.2% 16/11/2026	AUD	2 120 000	1 427 840	0,11
National Bank of Greece SA, Reg. S 5.875% 28/06/2035	EUR	145 000	182 082	0,01
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	326 000	326 877	0,03
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	349 000	328 466	0,03
Piraeus Bank SA, Reg. S 5% 16/04/2030	EUR	153 000	189 882	0,01
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	158 408 064	9 590 122	0,74
South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	204 232 639	11 805 818	0,92
Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	215 000 000	5 019 338	0,39
Turkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	295 947 039	6 945 039	0,54
UBS AG, Reg. S 1.1% 26/02/2026	AUD	1 210 000	805 109	0,06
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	200 000	235 434	0,02
Westpac Banking Corp. 5.1% 14/05/2029	AUD	1 900 000	1 282 907	0,10
			62 027 048	**4,80**
Santé				
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	900 000	1 082 899	0,08
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	400 000	499 002	0,04
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	400 000	516 338	0,04
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	197 000	225 443	0,02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	1 171 000	1 370 537	0,12
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	1 058 000	1 289 794	0,10
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	319 000	318 698	0,02
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	139 000	162 934	0,01
Gruenenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	184 000	226 747	0,02
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	139 000	167 948	0,01
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	571 000	652 957	0,05
Rossini SARL, Reg. S 6.75% 31/12/2029	EUR	101 000	124 923	0,01
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	200 000	282 089	0,02
			6 920 309	**0,54**
Industrie				
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	489 000	604 865	0,05
APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	171 000	204 851	0,02
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2.9% 02/09/2030	AUD	50 000	29 699	–
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.1% 12/09/2031	AUD	540 000	366 680	0,03
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	222 000	247 035	0,02
Boels Topholding BV, Reg. S 5.75% 15/05/2030	EUR	931 000	1 132 704	0,08
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	100 000	118 175	0,01
Loxam SAS, Reg. S 4.25% 15/02/2030	EUR	297 000	351 522	0,03
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	2 184 000	2 039 466	0,15
Mundys SpA, Reg. S 4.5% 24/01/2030	EUR	298 000	365 713	0,03
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	202 000	248 387	0,02
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 19/04/2034	AUD	1 630 000	1 102 233	0,09
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	3 000	2 980	–
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	1 510 000	895 037	0,07
			7 709 347	**0,60**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Technologies de l'information				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	101 000	119 822	0,01
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	238 000	291 980	0,02
			411 802	**0,03**
Matériaux				
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	2 553 000	2 968 331	0,24
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	131 000	150 116	0,01
INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	1 117 000	1 218 922	0,09
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	972 000	914 063	0,07
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	100 000	87 085	0,01
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	158 000	165 017	0,01
			5 503 534	**0,43**
Immobilier				
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	111 000	106 812	0,01
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	100 000	103 172	0,01
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	100 000	108 190	0,01
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	120 000	146 638	0,01
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	552 000	462 716	0,03
			927 528	**0,07**
Services aux collectivités				
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	1 590 000	1 097 585	0,09
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 5.981% 16/05/2034	AUD	1 670 000	1 135 175	0,09
EDP SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	1 800 000	1 978 712	0,14
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	800 000	990 012	0,08
Mercury NZ Ltd. 5.247% 21/03/2031	AUD	350 000	232 044	0,02
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	516 000	520 661	0,04
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	115 000	138 296	0,01
			6 092 485	**0,47**
Total des obligations			**116 073 063**	**9,00**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Obligations convertibles				
Biens de consommation discrétionnaire				
Accor SA, Reg. S 0.7% 07/12/2027	EUR	8 086 100	5 533 513	0,43
Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	480 000 000	4 768 706	0,37
TUI AG, Reg. S 1.95% 26/07/2031	EUR	2 000 000	2 879 016	0,22
			13 181 235	**1,02**
Énergie				
RAG-Stiftung, Reg. S 2.25% 28/11/2030	EUR	3 100 000	3 678 721	0,29
Saipem SpA, Reg. S 2.875% 11/09/2029	EUR	3 400 000	5 956 088	0,46
			9 634 809	**0,75**
Finances				
Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S, 144A 0.8% 05/02/2030	EUR	900 000	1 156 068	0,09
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2031	JPY	270 000 000	2 616 333	0,21
Shift4 Payments, Inc. 6% 01/05/2028	USD	27 456	2 231 898	0,17
			6 004 299	**0,47**
Industrie				
ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 10/12/2031	JPY	290 000 000	2 076 976	0,16
Boeing Co. (The) 6% 15/10/2027	USD	45 544	3 228 159	0,25
MTU Aero Engines AG, Reg. S 0.05% 18/03/2027	EUR	4 100 000	5 377 255	0,42
Nordex SE, Reg. S 4.25% 14/04/2030	EUR	2 600 000	6 169 688	0,48
Schneider Electric SE, Reg. S 1.97% 27/11/2030	EUR	3 400 000	5 062 162	0,39
			21 914 240	**1,70**
Technologies de l'information				
BE Semiconductor Industries NV, Reg. S 1.875% 06/04/2029	EUR	3 400 000	5 349 427	0,41
Bechtle AG, Reg. S 2% 08/12/2030	EUR	2 600 000	3 358 069	0,26
Datadog, Inc. 0% 01/12/2029	USD	2 617 000	2 628 449	0,20
Ibiden Co. Ltd., Reg. S 0% 14/03/2031	JPY	600 000 000	6 317 149	0,49
Microchip Technology, Inc. 7.5% 15/03/2028	USD	85 350	5 046 746	0,39
Synaptics, Inc. 0.75% 01/12/2031	USD	2 491 000	2 652 915	0,21
			25 352 755	**1,96**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Matériaux				
Resonac Holdings Corp., Reg. S 0% 29/12/2028	JPY	260 000 000	2 542 640	0,20
			2 542 640	**0,20**
Services aux collectivités				
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 0.8% 07/12/2027	EUR	2 300 000	3 782 788	0,29
NextEra Energy, Inc. 7.234% 01/11/2027	USD	105 000	5 109 300	0,40
			8 892 088	**0,69**
Total des obligations convertibles			**87 522 066**	**6,79**
Actions				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	31 661	9 940 308	0,78
Cargurus, Inc. 'A'	USD	582	22 224	–
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	791	25 476	–
Deutsche Telekom AG	EUR	4 651	151 539	0,01
Elisa OYJ	EUR	228	10 092	–
Grindr, Inc.	USD	1 615	21 541	–
IDT Corp. 'B'	USD	401	20 598	–
IMAX Corp.	USD	563	20 966	–
KDDI Corp.	JPY	14 100	244 080	0,02
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	1 650	162 028	0,01
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	1 606	231 508	0,02
LY Corp.	JPY	55 200	146 843	0,01
MediaAlpha, Inc. 'A'	USD	1 644	21 423	–
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1 475	982 934	0,08
Netflix, Inc.	USD	31 112	2 909 407	0,23
Nintendo Co. Ltd.	JPY	700	47 113	–
NTT, Inc.	JPY	196 600	197 898	0,02
Orange SA	EUR	2 976	49 619	–
Publicis Groupe SA	EUR	327	34 025	–
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	982 400	3 476 029	0,28
SoftBank Group Corp.	JPY	11 600	325 438	0,03
Spotify Technology SA	USD	502	289 625	0,02
Swisscom AG	CHF	42	30 484	–
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	655	169 009	0,01
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3 600	278 359	0,02
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	16 626	293 691	0,02
Universal Music Group NV	EUR	1 203	31 400	–
Yelp, Inc. 'A'	USD	725	21 856	–
			20 155 513	**1,56**
Biens de consommation discrétionnaire				
Abercrombie & Fitch Co. 'A'	USD	204	26 064	–
Accor SA	EUR	313	17 721	–
Adtalem Global Education, Inc.	USD	221	22 991	–
Amadeus IT Group SA	EUR	720	53 124	–
Amazon.com, Inc.	USD	5 279	1 227 836	0,11
Amer Sports, Inc.	USD	6 454	243 966	0,02
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	2 300	61 319	–
Barratt Redrow plc	GBP	2 195	11 254	–
Beazer Homes USA, Inc.	USD	3 260	66 075	0,01
Booking Holdings, Inc.	USD	47	255 277	0,02
Brinker International, Inc.	USD	137	19 585	–
Buckle, Inc. (The)	USD	364	19 555	–
Build-A-Bear Workshop, Inc.	USD	387	23 276	–
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	13 500	166 643	0,01
Cavco Industries, Inc.	USD	901	540 603	0,05
Century Communities, Inc.	USD	3 214	193 132	0,01
Champion Homes, Inc.	USD	6 301	539 139	0,05
Cie Financiere Richemont SA	CHF	590	127 583	0,01
Compass Group plc	GBP	1 533	48 754	–
D.R. Horton, Inc.	USD	2 652	386 375	0,03
Dream Finders Homes, Inc. 'A'	USD	3 648	63 361	–
eBay, Inc.	USD	4 058	354 672	0,03
Entain plc	GBP	971	10 014	–
Ferrari NV	EUR	399	148 843	0,01
Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'	USD	5 492	337 341	0,03
Frontdoor, Inc.	USD	389	22 712	–
G-III Apparel Group Ltd.	USD	704	20 943	–
Green Brick Partners, Inc.	USD	2 406	151 977	0,01
Hermes International SCA	EUR	14	34 882	–
Home Depot, Inc. (The)	USD	1 130	391 048	0,03
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	22 000	216 421	0,02
Hovnanian Enterprises, Inc. 'A'	USD	691	69 122	0,01
Industria de Diseno Textil SA	EUR	70 103	4 637 426	0,37

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Installed Building Products, Inc.	USD	1 835	485 844	0,04
Isuzu Motors Ltd.	JPY	10 000	156 067	0,01
KB Home	USD	7 123	406 080	0,03
Kering SA	EUR	54	19 085	–
Kia Corp.	KRW	21 964	1 861 896	0,15
Laureate Education, Inc.	USD	666	22 614	–
Lennar Corp. 'A'	USD	3 420	355 688	0,03
LGI Homes, Inc.	USD	3 242	140 843	0,01
Lowe's Cos., Inc.	USD	1 752	426 446	0,03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	270	204 478	0,02
M/I Homes, Inc.	USD	2 149	277 319	0,02
MercadoLibre, Inc.	USD	191	386 073	0,03
Mercedes-Benz Group AG	EUR	886	61 798	–
Meritage Homes Corp.	USD	5 945	395 088	0,03
Monarch Casino & Resort, Inc.	USD	216	20 854	–
NVR, Inc.	USD	56	410 613	0,03
Pandora A/S	DKK	113	12 564	–
Perdoceo Education Corp.	USD	746	22 265	–
Prosus NV	EUR	1 084	67 266	0,01
PulteGroup, Inc.	USD	3 449	407 834	0,03
Sanrio Co. Ltd.	JPY	4 200	131 863	0,01
Sea Ltd., ADR	USD	2 694	345 990	0,03
Sekisui House Ltd.	JPY	7 500	167 601	0,01
SharkNinja, Inc.	USD	3 505	399 188	0,03
Somnigroup International, Inc.	USD	5 491	496 300	0,04
Sony Group Corp.	JPY	23 900	614 720	0,06
Subaru Corp.	JPY	6 400	138 866	0,01
Tapestry, Inc.	USD	3 067	397 544	0,03
Taylor Morrison Home Corp. 'A'	USD	6 702	396 754	0,03
TJX Cos., Inc. (The)	USD	1 391	216 201	0,02
Toll Brothers, Inc.	USD	3 262	446 092	0,03
TopBuild Corp.	USD	1 118	475 757	0,04
Toyota Motor Corp.	JPY	12 900	277 422	0,02
Tri Pointe Homes, Inc.	USD	9 875	313 995	0,02
Urban Outfitters, Inc.	USD	265	19 960	–
Visteon Corp.	USD	86	8 278	–
Whitbread plc	GBP	282	9 674	–
Williams-Sonoma, Inc.	USD	2 305	418 502	0,03
Wolverine World Wide, Inc.	USD	3 129	56 478	–
XPEL, Inc., Reg. S	USD	441	23 006	–
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	20 200	150 031	0,01
Zalando SE, Reg. S	EUR	358	10 609	–
			22 164 580	**1,72**
Biens de consommation de base				
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	735	47 379	–
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	11 200	117 212	0,01
Associated British Foods plc	GBP	521	14 908	–
Beiersdorf AG	EUR	159	17 693	–
Carrefour SA	EUR	867	14 486	–
Coca-Cola Co. (The)	USD	45 514	3 189 825	0,26
Diageo plc	GBP	3 556	76 710	0,01
Heineken NV	EUR	460	37 667	–
Kerry Group plc 'A'	EUR	264	24 178	–
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	1 459	59 735	–
L'Oreal SA	EUR	215	92 545	0,01
Magnum Ice Cream Co. NV (The)	GBP	646	10 233	–
Marks & Spencer Group plc	GBP	3 284	14 579	–
Marzetti Co. (The)	USD	125	20 518	–
MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	600	10 375	–
MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	5 600	124 218	0,01
Monster Beverage Corp.	USD	2 173	168 277	0,01
National Beverage Corp.	USD	590	18 992	–
Nestle SA	CHF	2 528	251 237	0,02
Pernod Ricard SA	EUR	323	27 723	–
PriceSmart, Inc.	USD	169	20 793	–
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	1 090	88 012	0,01
Simply Good Foods Co. (The)	USD	1 070	21 248	–
Tesco plc	GBP	10 072	59 863	–
Unilever plc	GBP	33 780	2 208 363	0,18
Vita Coco Co., Inc. (The)	USD	383	20 479	–
Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	7 700	120 133	0,01
			6 877 381	**0,53**
Énergie				
Baker Hughes Co. 'A'	USD	5 326	245 412	0,02
BP plc	GBP	221 024	1 286 903	0,10
Cactus, Inc. 'A'	USD	479	22 051	–
California Resources Corp.	USD	439	19 629	–
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	42 375	1 436 901	0,11
Chevron Corp.	USD	1 135	173 024	0,01
ConocoPhillips	USD	7 083	666 675	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Devon Energy Corp.	USD	15 746	579 942	0,04
DHT Holdings, Inc.	USD	1 609	19 534	–
Diamondback Energy, Inc.	USD	6 429	972 653	0,08
Dorian LPG Ltd.	USD	842	20 155	–
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	19 300	136 699	0,01
Eni SpA	EUR	3 299	62 764	–
EOG Resources, Inc.	USD	1 921	203 431	0,02
Equinor ASA	NOK	1 199	28 297	–
Excelerate Energy, Inc. 'A'	USD	637	17 835	–
Exxon Mobil Corp.	USD	44 747	5 431 779	0,43
Flowco Holdings, Inc. 'A'	USD	1 230	23 105	–
Halliburton Co.	USD	60 164	1 722 959	0,13
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	JPY	12 700	96 191	0,01
International Seaways, Inc.	USD	403	19 491	–
Magnolia Oil & Gas Corp. 'A'	USD	882	19 474	–
Nabors Industries Ltd.	USD	1 761	97 256	0,01
NOV, Inc.	USD	30 464	481 822	0,04
Oceaneering International, Inc.	USD	15 635	380 112	0,03
Repsol SA	EUR	1 850	34 592	–
Scorpio Tankers, Inc.	USD	373	18 906	–
Shell plc	GBP	82 060	3 024 832	0,24
SLB Ltd.	USD	61 156	2 354 378	0,19
Suncor Energy, Inc.	CAD	41 770	1 858 563	0,14
TechnipFMC plc	USD	11 559	522 712	0,04
Tidewater, Inc.	USD	2 232	113 283	0,01
TotalEnergies SE	EUR	1 685	109 982	0,01
Transocean Ltd.	USD	154 607	638 473	0,05
			22 839 815	**1,77**
Finances				
3i Group plc	GBP	855	37 532	–
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	732	25 604	–
Adyen NV, Reg. S	EUR	23	37 132	–
AIB Group plc	EUR	3 349	36 177	–
Allianz SE	EUR	234	108 709	0,01
American Express Co.	USD	6 590	2 462 612	0,19
Ameris Bancorp	USD	272	20 480	–
Artisan Partners Asset Management, Inc. 'A'	USD	503	20 653	–
AXA SA	EUR	1 170	56 269	–
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	833 618	2 113 152	0,16
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	145 732	3 430 780	0,27
Banco Santander SA	EUR	302 377	3 575 212	0,29
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	4 498 000	2 179 912	0,17
Bank of America Corp.	USD	52 678	2 917 273	0,23
Bank of Ireland Group plc	EUR	198 170	3 810 156	0,31
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	19 152	2 239 167	0,17
Bank of NT Butterfield & Son Ltd. (The)	USD	439	21 984	–
Barclays plc	GBP	430 777	2 758 246	0,21
BNP Paribas SA	EUR	1 406	133 373	0,01
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	USD	51 573	2 719 568	0,21
Charles Schwab Corp. (The)	USD	8 748	880 079	0,07
Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	97 300	1 087 213	0,08
Citigroup, Inc.	USD	22 034	2 584 098	0,20
Citizens Financial Group, Inc.	USD	1 940	114 452	0,01
City Holding Co.	USD	170	20 756	–
Commerzbank AG	EUR	650	27 579	–
Credit Agricole SA	EUR	1 693	34 887	–
CVB Financial Corp.	USD	1 050	19 749	–
Deutsche Bank AG	EUR	2 282	88 356	0,01
Deutsche Boerse AG	EUR	149	39 638	–
DNB Bank ASA	NOK	211 384	5 903 600	0,47
Enact Holdings, Inc.	USD	533	21 353	–
Erste Group Bank AG	EUR	33 259	4 037 779	0,32
Essent Group Ltd.	USD	330	21 683	–
Eurobank SA	EUR	954 871	3 919 582	0,31
Fifth Third Bancorp	USD	22 774	1 083 310	0,08
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	135 529	3 518 901	0,27
Fukuoka Financial Group, Inc.	JPY	32 900	1 066 334	0,08
Generali	EUR	1 345	56 333	–
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	3 639	3 220 910	0,25
Goosehead Insurance, Inc. 'A'	USD	275	20 528	–
Hancock Whitney Corp.	USD	335	21 592	–
HCI Group, Inc.	USD	118	22 604	–
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	3 985	145 182	0,01
Home BancShares, Inc.	USD	733	20 530	–
HSBC Holdings plc	HKD	167 200	2 633 141	0,20
HSBC Holdings plc	GBP	203 630	3 215 548	0,25
Huntington Bancshares, Inc.	USD	6 593	115 267	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
ING Groep NV	EUR	2 609	73 551	0,01
Interactive Brokers Group, Inc. 'A'	USD	9 593	624 005	0,05
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1 046 734	7 255 573	0,57
Investor AB 'B'	SEK	2 766	98 854	0,01
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	96 600	1 362 857	0,11
JPMorgan Chase & Co.	USD	31 252	10 107 587	0,79
Julius Baer Group Ltd.	CHF	27 529	2 161 768	0,17
KBC Group NV	EUR	367	47 939	–
KeyCorp	USD	58 701	1 212 354	0,09
Kyoto Financial Group, Inc.	JPY	49 100	1 074 743	0,08
Lakeland Financial Corp.	USD	353	20 273	–
Lloyds Banking Group plc	GBP	67 632	89 384	0,01
London Stock Exchange Group plc	GBP	2 451	295 177	0,02
M&G plc	GBP	3 650	14 063	–
M&T Bank Corp.	USD	703	143 216	0,01
Mastercard, Inc. 'A'	USD	5 962	3 445 178	0,27
Mebuki Financial Group, Inc.	JPY	167 500	1 110 601	0,09
MetLife, Inc.	USD	11 658	930 596	0,07
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	432 900	6 890 519	0,54
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	96 700	3 540 407	0,27
Moelis & Co. 'A'	USD	325	22 923	–
Moody's Corp.	USD	326	168 266	0,01
Morgan Stanley	USD	38 181	6 874 828	0,54
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	164 700	3 879 903	0,31
MSCI, Inc. 'A'	USD	225	131 069	0,01
Muenchener Rueckversi-cherungs-Ge-sellschaft AG	EUR	115	77 084	0,01
NatWest Group plc	GBP	12 348	108 275	0,01
Nicolet Bankshares, Inc.	USD	164	20 021	–
NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	539	22 224	–
Nomura Holdings, Inc.	JPY	1 500	12 544	–
Northern Trust Corp.	USD	10 746	1 485 513	0,12
ORIX Corp.	JPY	7 700	224 258	0,02
Palomar Holdings, Inc.	USD	170	22 948	–
Pathward Financial, Inc.	USD	285	20 537	–
PJT Partners, Inc. 'A'	USD	125	21 222	–
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	11 075	2 339 222	0,18
Preferred Bank	USD	216	21 198	–
Progressive Corp. (The)	USD	14 125	3 250 200	0,25
Prudential Financial, Inc.	USD	7 986	908 337	0,07
Prudential plc	GBP	2 825	43 496	–
Regions Financial Corp.	USD	4 014	109 757	0,01
Resona Holdings, Inc.	JPY	100 700	959 944	0,07
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	6 057	700 220	0,05
Sampo OYJ 'A'	EUR	3 869	46 911	–
Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	77 900	1 210 491	0,09
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	2 534	53 472	–
Societe Generale SA	EUR	884	71 328	0,01
Standard Chartered plc	GBP	132 135	3 238 809	0,25
State Street Corp.	USD	11 002	1 434 773	0,11
Stock Yards Bancorp, Inc.	USD	311	20 469	–
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	155 900	5 027 425	0,40
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	40 200	1 231 773	0,10
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	2 294	33 494	–
Swiss Life Holding AG	CHF	46	53 140	–
Swiss Re AG	CHF	283	47 630	–
T&D Holdings, Inc.	JPY	1 800	41 624	–
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	7 300	271 684	0,02
UBS Group AG	CHF	59 072	2 749 735	0,21
UniCredit SpA	EUR	46 634	3 891 103	0,31
US Bancorp	USD	21 443	1 165 408	0,09
Visa, Inc. 'A'	USD	1 829	646 432	0,05
Wells Fargo & Co.	USD	29 504	2 785 726	0,22
Yokohama Financial Group, Inc.	JPY	148 600	1 228 878	0,10
Zurich Insurance Group AG	CHF	112	85 232	0,01
			149 903 146	**11,64**
Santé				
ACADIA Pharmaceu-ticals, Inc.	USD	835	22 299	–
ADMA Biologics, Inc.	USD	1 071	19 689	–
Alcon AG	CHF	628	50 091	–
Alkermes plc	USD	718	19 983	–
Amphastar Pharma-ceuticals, Inc.	USD	756	20 412	–
Argenx SE	EUR	62	52 181	–
Astellas Pharma, Inc.	JPY	14 500	193 664	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
AstraZeneca plc	GBP	24 556	4 555 551	0,36
Aurinia Pharmaceuticals, Inc.	USD	1 283	20 298	–
Bayer AG	EUR	1 045	45 751	–
BioLife Solutions, Inc.	USD	272	6 711	–
Boston Scientific Corp.	USD	3 519	337 966	0,04
CareDx, Inc.	USD	1 208	23 056	–
Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	USD	914	21 297	–
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3 400	179 575	0,01
Collegium Pharmaceutical, Inc.	USD	443	20 882	–
Coloplast A/S 'B'	DKK	201	17 254	–
CorMedix, Inc.	USD	2 119	26 438	–
Eli Lilly & Co.	USD	236	254 973	0,02
EssilorLuxottica SA	EUR	200	63 381	–
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	675	38 693	–
Galderma Group AG	CHF	151	31 160	–
Genmab A/S	DKK	79	24 966	–
GSK plc	GBP	155 921	3 827 081	0,31
Haemonetics Corp.	USD	256	20 744	–
Haleon plc	GBP	678 941	3 423 346	0,28
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	584	21 990	–
HealthEquity, Inc.	USD	203	18 787	–
Hoya Corp.	JPY	1 700	257 226	0,02
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	264	180 241	0,01
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	10 000	98 379	0,01
Innoviva, Inc.	USD	981	19 512	–
Intuitive Surgical, Inc.	USD	390	223 523	0,02
iRadimed Corp.	USD	225	22 005	–
Koninklijke Philips NV	EUR	912	24 886	–
Krystal Biotech, Inc.	USD	96	23 811	–
LeMaitre Vascular, Inc.	USD	251	20 846	–
Lonza Group AG	CHF	66	44 676	–
Niagen Bioscience, Inc.	USD	3 111	20 165	–
Novartis AG	CHF	1 513	209 814	0,02
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	43 503	2 227 235	0,18
Orion OYJ 'B'	EUR	176	13 146	–
Pediatrix Medical Group, Inc.	USD	862	18 822	–
Prestige Consumer Healthcare, Inc.	USD	346	21 551	–
Progyny, Inc.	USD	532	13 750	–
Rigel Pharmaceuticals, Inc.	USD	439	18 798	–
Roche Holding AG (CHF)	CHF	583	241 059	0,02
Sandoz Group AG	CHF	365	26 609	–
Sanofi SA	EUR	773	75 078	0,01
Sartorius AG Preference	EUR	945	273 232	0,03
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	8 900	161 433	0,01
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	546	28 745	–
Smith & Nephew plc	GBP	12 988	216 400	0,02
Supernus Pharmaceuticals, Inc.	USD	413	20 611	–
Sysmex Corp.	JPY	7 100	70 231	0,01
TG Therapeutics, Inc.	USD	655	19 492	–
Theravance Biopharma, Inc.	USD	1 058	19 996	–
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	321	187 340	0,01
TransMedics Group, Inc.	USD	138	16 825	–
UCB SA	EUR	126	35 299	–
UFP Technologies, Inc.	USD	94	22 119	–
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	1 402	315 024	0,03
Veracyte, Inc.	USD	447	18 910	–
Waystar Holding Corp.	USD	571	18 839	–
			18 583 847	**1,44**
Industrie				
ABB Ltd.	CHF	807	60 142	–
AddTech AB 'B'	SEK	415	14 689	–
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	3 313	487 208	0,04
Aena SME SA, Reg. S	EUR	1 198	33 506	–
Airbus SE	EUR	5 901	1 374 646	0,11
Allegion plc	USD	2 741	441 897	0,03
Apogee Enterprises, Inc.	USD	235	8 678	–
Assa Abloy AB 'B'	SEK	1 602	62 153	–
Atlas Copco AB 'A'	SEK	4 292	76 983	0,01
Atmus Filtration Technologies, Inc.	USD	406	21 261	–
Automatic Data Processing, Inc.	USD	11 864	3 080 883	0,25
Avio SpA, Reg. S	EUR	15 076	515 618	0,04
Babcock International Group plc	GBP	46 836	783 195	0,06
BAE Systems plc	GBP	58 624	1 351 778	0,10
Blue Bird Corp.	USD	411	19 160	–
Builders FirstSource, Inc.	USD	3 330	344 091	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Carlisle Cos., Inc.	USD	1 236	401 092	0,03
Carrier Global Corp.	USD	7 473	399 455	0,03
Chemring Group plc	GBP	108 857	691 954	0,05
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	725	74 025	0,01
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	7 340	388 053	0,03
Costamare, Inc.	USD	1 336	21 113	–
CSW Industrials, Inc.	USD	76	22 978	–
Dassault Aviation SA	EUR	2 218	713 048	0,06
Deutsche Post AG	EUR	989	54 258	–
DSV A/S	DKK	214	54 391	–
Dycom Industries, Inc.	USD	59	20 218	–
Emerson Electric Co.	USD	17 392	2 354 234	0,19
Energy Recovery, Inc.	USD	1 435	19 354	–
Enerpac Tool Group Corp. 'A'	USD	557	21 971	–
Epiroc AB 'A'	SEK	1 053	23 814	–
Exail Technologies SA	EUR	5 939	568 322	0,04
Exosens SAS	EUR	10 647	605 682	0,05
Experian plc	GBP	1 097	49 631	–
Exponent, Inc.	USD	284	19 962	–
Federal Signal Corp.	USD	183	20 060	–
GEA Group AG	EUR	234	15 844	–
Griffon Corp.	USD	280	20 804	–
Hensoldt AG	EUR	8 900	762 975	0,06
Hitachi Ltd.	JPY	109 500	3 431 768	0,28
Hub Group, Inc. 'A'	USD	408	17 599	–
Hubbell, Inc. 'B'	USD	368	164 453	0,01
Intertek Group plc	GBP	249	15 496	–
ITOCHU Corp.	JPY	274 000	3 460 153	0,28
Johnson Controls International plc	USD	4 333	524 199	0,04
Knorr-Bremse AG	EUR	116	12 917	–
Komatsu Ltd.	JPY	6 200	198 200	0,02
Kone OYJ 'B'	EUR	46 257	3 280 503	0,26
Kongsberg Gruppen ASA	NOK	29 222	750 660	0,06
Kubota Corp.	JPY	12 300	174 268	0,01
Legalzoom.com, Inc.	USD	2 270	22 946	–
Legrand SA	EUR	2 714	405 500	0,03
Lennox International, Inc.	USD	836	413 143	0,03
Leonardo SpA	EUR	22 931	1 323 669	0,10
Lindsay Corp.	USD	177	21 051	–
Masco Corp.	USD	6 384	410 157	0,03
Matson, Inc.	USD	186	23 140	–
McGrath RentCorp	USD	203	21 609	–
Melrose Industries plc	GBP	2 038	16 132	–
Mildef Group AB	SEK	31 460	405 426	0,03
Mitsubishi Corp.	JPY	12 500	286 012	0,02
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	1 500	36 822	–
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	10 300	305 665	0,02
Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	2 300	69 283	0,01
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	8 700	138 894	0,01
Montana Aerospace AG, Reg. S	CHF	13 765	489 383	0,04
MTU Aero Engines AG	EUR	1 800	748 638	0,06
Mueller Water Products, Inc. 'A'	USD	862	20 940	–
Nippon Yusen KK	JPY	5 200	168 858	0,01
Obayashi Corp.	JPY	8 500	177 521	0,01
Owens Corning	USD	3 050	345 433	0,03
Prysmian SpA	EUR	370	37 376	–
QinetiQ Group plc	GBP	126 982	754 380	0,06
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	17 600	997 215	0,08
RELX plc	GBP	75 862	3 082 127	0,25
Rheinmetall AG	EUR	749	1 373 792	0,11
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	93 706	1 449 721	0,12
Saab AB 'B'	SEK	24 748	1 442 739	0,12
Safran SA	EUR	3 933	1 373 373	0,11
Sandvik AB	SEK	1 704	55 356	–
Schneider Electric SE	EUR	9 137	2 520 057	0,21
Securitas AB 'B'	SEK	786	12 521	–
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	6 800	114 362	0,01
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	6 700	61 262	–
SGS SA	CHF	267	30 545	–
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	20 700	223 946	0,02
Siemens AG	EUR	11 818	3 356 903	0,27
Siemens Energy AG	EUR	663	94 436	0,01
SkyWest, Inc.	USD	209	21 132	–
SMC Corp.	JPY	500	173 805	0,01
Spirax Group plc	GBP	118	10 826	–
SPX Technologies, Inc.	USD	100	20 364	–
Sun Country Airlines Holdings, Inc.	USD	1 523	21 947	–
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	13 500	156 411	0,01
Thales SA	EUR	4 796	1 294 055	0,10
Theon International plc	EUR	13 810	434 562	0,03
Trane Technologies plc	USD	1 119	438 473	0,03
Trelleborg AB 'B'	SEK	324	13 750	–
Vestas Wind Systems A/S	DKK	872	23 726	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Vinci SA	EUR	805	113 470	0,01
Volvo AB 'B'	SEK	1 756	56 218	–
Watts Water Technologies, Inc. 'A'	USD	76	21 291	–
West Japan Railway Co.	JPY	2 600	51 769	–
Wolters Kluwer NV	EUR	217	22 508	–
Zurn Elkay Water Solutions Corp.	USD	435	20 594	–
			53 754 576	**4,17**
Technologies de l'information				
A10 Networks, Inc.	USD	1 208	21 670	–
ACI Worldwide, Inc.	USD	450	21 673	–
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	2 745	591 876	0,05
Advantest Corp.	JPY	1 400	177 957	0,01
Agilysys, Inc.	USD	145	17 328	–
Alarm.com Holdings, Inc.	USD	404	20 926	–
Amphenol Corp. 'A'	USD	2 154	293 588	0,02
Apple, Inc.	USD	2 518	688 168	0,05
Arista Networks, Inc.	USD	2 425	321 347	0,02
ARM Holdings plc, ADR	USD	898	99 583	0,01
ASM International NV	EUR	67	40 719	–
ASML Holding NV	EUR	4 085	4 419 405	0,35
Axcelis Technologies, Inc.	USD	255	20 816	–
Badger Meter, Inc.	USD	120	21 405	–
Bel Fuse, Inc. 'B'	USD	134	23 191	–
Broadcom, Inc.	USD	14 663	5 132 953	0,41
Cadence Design Systems, Inc.	USD	586	184 981	0,01
Canon, Inc.	JPY	5 000	148 375	0,01
Capgemini SE	EUR	189	31 567	–
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	1 225	229 772	0,02
Chroma ATE, Inc.	TWD	11 000	272 147	0,02
Clear Secure, Inc. 'A'	USD	601	21 238	–
Clearwater Analytics Holdings, Inc. 'A'	USD	975	23 516	–
CommVault Systems, Inc.	USD	171	21 701	–
Credo Technology Group Holding Ltd.	USD	739	107 148	0,01
Digi International, Inc.	USD	499	22 038	–
Disco Corp.	JPY	100	30 773	–
ePlus, Inc.	USD	237	21 004	–
Fabrinet	USD	46	21 263	–
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	9 700	207 287	0,02
Fujitsu Ltd.	JPY	2 800	77 561	0,01
Harmonic, Inc.	USD	2 205	21 956	–
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	22 000	161 855	0,01
Infineon Technologies AG	EUR	1 214	53 165	–
International Business Machines Corp.	USD	10 905	3 294 836	0,27
Intuit, Inc.	USD	461	308 988	0,02
Keyence Corp.	JPY	300	108 735	0,01
Lasertec Corp.	JPY	2 000	380 848	0,03
Microsoft Corp.	USD	19 784	9 646 659	0,76
Motorola Solutions, Inc.	USD	521	200 146	0,02
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	2 300	47 779	–
Napco Security Technologies, Inc.	USD	549	23 074	–
Nebius Group NV 'A'	USD	207	17 645	–
NEC Corp.	JPY	2 100	71 432	0,01
Nokia OYJ	EUR	4 810	31 232	–
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	200	7 687	–
NVIDIA Corp.	USD	9 853	1 867 185	0,14
NXP Semiconductors NV	USD	11 045	2 431 887	0,19
Obic Co. Ltd.	JPY	3 400	106 703	0,01
Photronics, Inc.	USD	308	10 382	–
Pony AI, Inc., ADR	USD	5 503	80 665	0,01
Qualys, Inc.	USD	145	19 523	–
Rambus, Inc.	USD	220	20 838	–
Renesas Electronics Corp.	JPY	1 700	23 371	–
Salesforce, Inc.	USD	1 231	327 142	0,03
SAP SE	EUR	18 092	4 431 442	0,35
ServiceNow, Inc.	USD	1 365	209 917	0,02
Snowflake, Inc. 'A'	USD	649	144 053	0,01
Sprinklr, Inc. 'A'	USD	2 854	22 359	–
SPS Commerce, Inc.	USD	257	23 356	–
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	136 000	6 728 039	0,53
TDK Corp.	JPY	2 700	38 272	–
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	2 925	28 748	–
Texas Instruments, Inc.	USD	10 590	1 859 498	0,14
Tokyo Electron Ltd.	JPY	1 400	309 603	0,02
			46 391 996	**3,60**
Matériaux				
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	23 113	3 948 112	0,31
Air Liquide SA	EUR	218	41 021	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	22 790	892 570	0,07
Alcoa Corp.	USD	10 886	592 734	0,05
Alpha Metallurgical Resources, Inc.	USD	1 732	350 026	0,03
Anglo American plc	GBP	13 096	543 517	0,04
Anglogold Ashanti plc	USD	3 728	322 823	0,03
Antofagasta plc	GBP	3 955	174 464	0,01
Avino Silver & Gold Mines Ltd.	CAD	22 215	142 970	0,01
B2Gold Corp.	CAD	62 852	286 830	0,02
Balchem Corp.	USD	133	20 569	–
BASF SE	EUR	960	50 999	–
BHP Group Ltd.	AUD	15 757	478 917	0,04
Boliden AB	SEK	1 771	98 600	0,01
Cabot Corp.	USD	328	21 799	–
Caledonia Mining Corp. plc	USD	787	21 034	–
Centerra Gold, Inc.	CAD	1 275	18 519	–
Century Aluminum Co.	USD	8 738	347 020	0,03
Cia de Minas Buenaventura SAA, ADR	USD	3 583	102 115	0,01
Coeur Mining, Inc.	USD	27 631	492 417	0,04
Discovery Silver Corp.	CAD	37 124	233 427	0,02
Dowa Holdings Co. Ltd.	JPY	900	42 771	–
Emerald Resources NL	AUD	75 052	315 796	0,02
Endeavour Mining plc	GBP	311	16 200	–
Endeavour Mining plc	CAD	11 895	618 197	0,05
Endeavour Silver Corp.	USD	5 308	52 021	–
Endeavour Silver Corp.	CAD	24 176	236 938	0,02
Eramet SA	EUR	1 346	91 110	0,01
Evolution Mining Ltd.	AUD	96 378	814 714	0,06
First Majestic Silver Corp.	CAD	4 779	80 889	0,01
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	17 051	456 169	0,04
Franco-Nevada Corp.	USD	2 091	436 085	0,03
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	22 925	1 171 773	0,09
Fresnillo plc	GBP	19 111	857 172	0,07
Givaudan SA	CHF	14	55 390	–
Glencore plc	GBP	402 560	2 201 728	0,17
Gold Fields Ltd., ADR	USD	39 519	1 747 580	0,14
Greatland Resources Ltd.	AUD	78 493	547 800	0,04
Hawkins, Inc.	USD	158	22 706	–
Hecla Mining Co.	USD	34 940	664 268	0,05
Heidelberg Materials AG	EUR	140	36 709	–
Holcim AG	CHF	410	40 237	–
Hudbay Minerals, Inc.	CAD	11 127	221 653	0,02
IAMGOLD Corp.	CAD	28 695	481 360	0,04
Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	24 756	391 612	0,03
Industrias Penoles SAB de CV	MXN	9 357	497 669	0,04
Jiangxi Copper Co. Ltd. 'H'	HKD	26 000	144 160	0,01
Jiaxin International Resources Investment Ltd.	HKD	14 400	86 908	0,01
K92 Mining, Inc.	CAD	2 973	49 071	–
Kinross Gold Corp.	CAD	55 980	1 603 958	0,12
Kinross Gold Corp.	USD	4 536	130 015	0,01
Kobe Steel Ltd.	JPY	27 900	368 919	0,03
Labrador Iron Ore Royalty Corp.	CAD	9 987	220 298	0,02
Lundin Gold, Inc.	CAD	5 253	444 516	0,03
Lundin Mining Corp.	CAD	30 673	660 561	0,05
Montage Gold Corp.	CAD	8 811	62 363	–
New Gold, Inc.	CAD	854	7 520	–
Newmont Corp., CDI	AUD	11 479	1 152 333	0,09
Newmont Corp.	USD	38 323	3 876 241	0,30
Nippon Steel Corp.	JPY	17 300	70 867	0,01
Norsk Hydro ASA	NOK	324 755	2 528 570	0,20
Northam Platinum Holdings Ltd.	ZAR	35 106	714 541	0,06
Northern Star Resources Ltd.	AUD	75 398	1 342 023	0,10
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	563	35 981	–
OceanaGold Corp.	CAD	11 664	330 760	0,03
OR Royalties, Inc.	CAD	5 096	183 525	0,01
Pan American Silver Corp.	USD	2 633	138 977	0,01
Perimeter Solutions, Inc.	USD	755	20 743	–
Perpetua Resources Corp.	USD	2 525	61 924	–
Perseus Mining Ltd.	AUD	69 378	262 962	0,02
Ramaco Resources, Inc. 'A'	USD	6 016	106 159	0,01
Regis Resources Ltd.	AUD	32 476	163 875	0,01
Rio Tinto plc	GBP	22 970	1 852 238	0,14
Royal Gold, Inc.	USD	1 769	398 025	0,03
Seabridge Gold, Inc.	CAD	3 372	102 007	0,01
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	8 300	258 630	0,02
Shougang Fushan Resources Group Ltd.	HKD	316 000	119 136	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	74 811	273 272	0,02
Sika AG	CHF	244	49 833	–
Silvercorp Metals, Inc.	CAD	34 113	292 245	0,02
Skeena Resources Ltd.	CAD	4	96	–
Southern Copper Corp.	USD	11 873	1 727 492	0,13
SSR Mining, Inc.	USD	9 194	201 658	0,02
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	8 100	328 237	0,03
SunCoke Energy, Inc.	USD	13 210	95 394	0,01
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	971	12 880	–
Sylvamo Corp.	USD	434	20 983	–
Taseko Mines Ltd.	CAD	17 535	99 101	0,01
Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	16 174	775 691	0,06
Torex Gold Resources, Inc.	CAD	4 361	213 212	0,02
Triple Flag Precious Metals Corp.	CAD	6 389	213 351	0,02
United States Lime & Minerals, Inc.	USD	176	21 699	–
Valterra Platinum Ltd.	ZAR	2 883	245 359	0,02
Warrior Met Coal, Inc.	USD	7 626	676 058	0,05
Wesdome Gold Mines Ltd.	CAD	6 715	112 603	0,01
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	1 715	204 076	0,02
Worthington Steel, Inc.	USD	5 155	182 854	0,01
Zhaojin Mining Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	17 000	67 337	0,01
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	3 600	67 524	0,01
			44 657 791	**3,46**
Immobilier				
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	3 000	57 117	–
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	2 500	82 989	0,01
Hulic Co. Ltd.	JPY	5 200	56 988	–
LEG Immobilien SE	EUR	119	8 696	–
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	1 400	15 962	–
Ventas, Inc., REIT	USD	37 404	2 949 305	0,24
Vonovia SE	EUR	903	25 996	–
			3 197 053	**0,25**
Services aux collectivités				
E.ON SE	EUR	2 341	44 049	–
EDP SA	EUR	5 015	23 053	–
Enel SpA	EUR	9 804	102 516	0,01
Engie SA	EUR	2 269	59 704	–
Iberdrola SA	EUR	4 573	99 146	0,01
National Grid plc	GBP	5 939	91 203	0,01
NextEra Energy, Inc.	USD	39 150	3 160 132	0,25
RWE AG	EUR	797	42 592	–
			3 622 395	**0,28**
Total des actions			**392 148 093**	**30,42**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**595 743 222**	**46,21**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Altice France SA, 144A 6.5% 15/04/2032	USD	154 020	147 732	0,01
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 6.875% 15/09/2055	USD	92 000	95 353	0,01
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 7% 15/09/2055	USD	209 000	219 765	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	1 107 000	1 042 479	0,08
Cipher Compute LLC, 144A 7.125% 15/11/2030	USD	260 000	265 248	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	593 000	430 307	0,03
Fibercop SpA 7.75% 24/01/2033	EUR	163 000	222 952	0,02
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	198 000	254 661	0,02
iHeartCommuni-cations, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	66 407	57 170	–
Iliad Holding SAS, Reg. S 6.875% 15/04/2031	EUR	627 000	787 971	0,06
iliad SA, Reg. S 4.25% 15/12/2029	EUR	800 000	963 927	0,07
Koninklijke KPN NV, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	210 000	255 675	0,02
NBN Co. Ltd., Reg. S 2.15% 02/06/2028	AUD	1 740 000	1 097 328	0,09
NBN Co. Ltd., Reg. S 5.2% 25/08/2028	AUD	1 320 000	892 341	0,07
NBN Co. Ltd., Reg. S 5% 28/08/2031	AUD	620 000	413 109	0,03
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	169 000	157 593	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	195 000	195 045	0,02
SES SA, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	134 000	154 779	0,01
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	263 000	250 324	0,02
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	101 000	109 444	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.376% Perpetual	EUR	700 000	782 812	0,06
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	2 200 000	2 591 194	0,20
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	700 000	910 193	0,07
Telstra Group Ltd. 4.9% 08/03/2028	AUD	1 900 000	1 276 240	0,10
Telstra Group Ltd., Reg. S 4.75% 06/09/2030	AUD	460 000	304 477	0,02
Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	345 000	332 383	0,03
Urban One, Inc., 144A 10.5% 01/04/2030	USD	155 000	155 000	0,01
Urban One, Inc., 144A 7.625% 01/04/2031	USD	602 000	316 110	0,02
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	2 649 000	2 926 461	0,23
Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	458 000	324 937	0,03
WULF Compute LLC, 144A 7.75% 15/10/2030	USD	165 000	170 042	0,01
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6.125% 15/11/2032	EUR	994 000	1 100 120	0,09
Ziggo BV, Reg. S 2.875% 15/01/2030	EUR	101 000	112 477	0,01
			19 315 649	**1,50**
Biens de consommation discrétionnaire				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	858 000	811 417	0,06
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	321 000	322 144	0,02
Acushnet Co., 144A 5.625% 01/12/2033	USD	153 000	155 408	0,01
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7.5% 15/02/2033	USD	263 000	271 708	0,02
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	28 000	28 622	–
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 7.75% 15/10/2033	USD	411 000	419 090	0,03
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	130 000	134 704	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	186 000	190 562	0,01
Carnival Corp., 144A 6.125% 15/02/2033	USD	56 000	57 827	–
EG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	204 000	260 078	0,02
Essendi SA, Reg. S 6.375% 15/10/2029	EUR	222 000	274 111	0,02
Essendi SA, Reg. S 5.5% 15/11/2031	EUR	240 000	289 694	0,02
Essendi SA, Reg. S 5.625% 15/05/2032	EUR	168 000	202 847	0,02
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	395 000	376 256	0,03
Forvia SE, 144A 6.75% 15/09/2033	USD	200 000	207 054	0,02
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	72 000	68 567	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	200 000	210 473	0,02
Light & Wonder International, Inc., 144A 6.25% 01/10/2033	USD	174 000	175 976	0,01
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	429 000	520 262	0,04
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 7.375% 01/08/2033	USD	317 000	336 444	0,03
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	1 107 000	804 512	0,06
Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	138 000	137 234	0,01
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	400 000	421 246	0,03
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	203 000	194 948	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	126 000	116 507	0,01
Multiversity SpA, Reg. S 7.125% 17/05/2031	EUR	100 000	125 664	0,01
NCL Corp. Ltd., 144A 6.75% 01/02/2032	USD	93 000	95 202	0,01
NCL Corp. Ltd., 144A 6.25% 15/09/2033	USD	69 000	68 964	0,01
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 5.625% 29/09/2028	USD	277 000	277 995	0,02
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	250 000	254 336	0,02
PetSmart LLC, 144A 10% 15/09/2033	USD	500 000	515 491	0,04
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	584 000	651 375	0,05
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	395 000	415 522	0,03
Renault SA, Reg. S 2.5% 01/04/2028	EUR	700 000	815 681	0,06
Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6.625% 01/02/2033	USD	275 000	281 334	0,02
Rivers Enterprise Lender LLC, 144A 6.25% 15/10/2030	USD	196 000	200 063	0,02
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	892 000	738 005	0,06
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	183 000	184 340	0,01
Six Flags Entertainment Corp. 5.25% 15/07/2029	USD	450 000	420 107	0,03
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	430 000	448 343	0,03
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.75% 15/11/2032	USD	66 000	67 947	0,01
Valeo SE, Reg. S 5.375% 28/05/2027	EUR	800 000	966 545	0,07
VF Corp. 0.25% 25/02/2028	EUR	214 000	232 485	0,02
VF Corp. 0.625% 25/02/2032	EUR	1 309 000	1 221 060	0,09
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	430 000	460 705	0,04
Viking Cruises Ltd., 144A 5.875% 15/10/2033	USD	86 000	87 322	0,01
Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 01/07/2032	USD	469 000	497 943	0,04
Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027	USD	200 000	199 973	0,02
Wynn Macau Ltd., 144A 6.75% 15/02/2034	USD	335 000	339 595	0,03
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	74 000	74 487	0,01
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	321 000	348 106	0,03
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	300 000	296 669	0,02
			17 272 950	**1,34**
Biens de consommation de base				
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	83 000	82 403	0,01
Coles Group Treasury Pty. Ltd. 2.1% 27/08/2030	AUD	280 000	163 927	0,01
Fonterra Co-operative Group Ltd., Reg. S 3.75% 16/06/2026	AUD	400 000	266 716	0,02
Opal Bidco SAS, Reg. S 5.5% 31/03/2032	EUR	363 000	440 946	0,04
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	258 000	271 398	0,02
			1 225 390	**0,10**
Énergie				
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	692 000	727 426	0,06
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	568 000	728 810	0,06
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	265 000	266 857	0,02
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6.625% 15/07/2033	USD	285 000	295 649	0,02
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	123 000	130 311	0,01
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	278 000	282 780	0,02
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	381 000	395 082	0,03
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	140 000	135 768	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.875% 15/04/2032	USD	274 000	270 161	0,02
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	72 000	68 380	0,01
Diamondback Energy, Inc. 5.75% 18/04/2054	USD	123 000	116 966	0,01
Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	344 000	326 481	0,03
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	394 000	421 856	0,03
Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	576 000	596 294	0,05
Energy Transfer LP 6.75% 15/02/2056	USD	273 000	274 187	0,02
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6.625% 15/01/2034	USD	267 000	275 266	0,02
Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	190 000	191 974	0,01
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6.875% 01/12/2032	USD	161 000	166 469	0,01
MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	829 144	729 634	0,06
Nabors Industries, Inc., 144A 7.625% 15/11/2032	USD	280 000	274 290	0,02
NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	263 000	273 712	0,02
PBF Holding Co. LLC, 144A 9.875% 15/03/2030	USD	252 000	259 398	0,02
Permian Resources Operating LLC, 144A 5.875% 01/07/2029	USD	45 000	45 324	–
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	278 000	285 458	0,02
SESI LLC, 144A 7.875% 30/09/2030	USD	285 000	281 145	0,02
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	117 000	121 406	0,01
Sunoco LP, 144A 4.5% 01/10/2029	USD	81 000	79 128	0,01
Sunoco LP, 144A 6.625% 15/08/2032	USD	60 000	61 954	–
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	580 000	590 172	0,05
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	324 000	255 885	0,02
Vermilion Energy, Inc., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	364 000	344 047	0,03
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	900 000	1 045 883	0,08
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	1 500 000	1 694 212	0,13
			12 012 365	**0,93**
Finances				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 4.625% 11/12/2036	EUR	900 000	1 085 259	0,08
Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	90 000	89 160	0,01
Alpha Bank SA, Reg. S 6% 13/09/2034	EUR	140 000	177 298	0,01
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	181 000	180 455	0,01
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	95 000	90 923	0,01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.75% 11/09/2026	AUD	2 616 000	1 753 998	0,14
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.5% 31/03/2028	AUD	1 188 000	791 927	0,06
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.95% 05/02/2029	AUD	1 459 000	981 441	0,08
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4% 22/07/2026	AUD	74 000	49 413	–
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038	AUD	300 000	211 005	0,02
Australia Government Bond, Reg. S 3.25% 21/04/2029	AUD	3 883 000	2 521 811	0,20
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	163 000	196 610	0,02
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	216 000	266 013	0,02
Bendigo & Adelaide Bank Ltd., Reg. S 5.1% 16/06/2028	AUD	530 000	357 371	0,03
BNP Paribas SA, 144A 6.875% Perpetual	USD	200 000	200 806	0,02
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	47 301 000	7 087 536	0,54

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	277 000	273 913	0,02
CCF Holding SAS, Reg. S 5% 27/05/2035	EUR	600 000	716 422	0,06
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	143 000	141 323	0,01
Citigroup, Inc. 6.625% Perpetual	USD	211 000	214 985	0,02
Commonwealth Bank of Australia 2.4% 14/01/2027	AUD	2 320 000	1 520 863	0,12
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.25% 17/11/2026	AUD	300 000	198 692	0,02
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	313 000	320 450	0,02
Egypt Treasury Bill 0% 24/03/2026	EGP	155 725 000	3 099 092	0,24
Eurobank SA, Reg. S 4.25% 30/04/2035	EUR	122 000	143 495	0,01
FHLMC Pool RQ0028 6% 01/07/2055	USD	1 272 422	1 307 478	0,10
FHLMC Pool RQ0064 5.5% 01/11/2055	USD	1 254 671	1 273 518	0,10
FHLMC Pool RQ0075 5% 01/12/2055	USD	747 857	747 285	0,06
FHLMC Pool RQ0077 6% 01/12/2055	USD	1 325 583	1 362 020	0,11
FHLMC Pool RQ0084 5% 01/01/2056	USD	750 000	749 534	0,06
FHLMC Pool SL2456 5.5% 01/08/2055	USD	2 916 446	2 982 653	0,23
FHLMC Pool SL3472 6% 01/12/2055	USD	1 796 352	1 860 635	0,14
FNMA CC1222 5.5% 01/10/2055	USD	2 737 734	2 789 477	0,22
FNMA MA5879 5.5% 01/11/2055	USD	1 258 566	1 277 471	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 6.532% 19/03/2032	USD	345 000	361 473	0,03
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	382 000	379 153	0,03
GNMA MA9170 5% 20/09/2053	USD	419 841	421 154	0,03
GNMA MA9241 5.5% 20/10/2053	USD	542 982	551 614	0,04
GNMA MA9363 6% 20/12/2053	USD	224 290	229 474	0,02
GNMA MA9423 5.5% 20/01/2054	USD	238 941	242 387	0,02
GNMA MA9424 6% 20/01/2054	USD	275 251	281 561	0,02
GNMA MA9605 5.5% 20/04/2054	USD	800 350	811 594	0,06
GNMA MA9907 6% 20/09/2054	USD	367 663	375 097	0,03
GNMA MB0147 5.5% 20/01/2055	USD	566 884	573 387	0,04
GNMA MB0204 5% 20/02/2055	USD	1 115 432	1 114 825	0,09
GNMA MB0205 5.5% 20/02/2055	USD	1 019 192	1 030 984	0,08
GNMA MB0555 5% 20/08/2055	USD	1 368 606	1 368 225	0,11
goeasy Ltd., 144A 6.875% 15/02/2031	USD	140 000	130 655	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	132 000	139 829	0,01
HUB International Ltd., 144A 7.25% 15/06/2030	USD	457 000	480 920	0,04
ING Bank Australia Ltd., Reg. S 4.5% 26/05/2029	AUD	930 000	616 040	0,05
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S 8% 11/09/2027	EUR	105 444	125 846	0,01
ION Platform Finance SARL, Reg. S 6.875% 30/09/2032	EUR	1 765 000	1 985 357	0,15
Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	337 000	351 988	0,03
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	1 042 000	697 216	0,05
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.25% 28/07/2026	AUD	1 070 000	714 856	0,06
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 13/11/2042	MXN	196 380 000	9 320 216	0,71
National Australia Bank Ltd. 4.95% 25/11/2027	AUD	5 948 000	4 004 763	0,31
National Australia Bank Ltd. 4.85% 22/03/2029	AUD	608 000	407 763	0,03
New York Life Global Funding, Reg. S 5.1% 24/07/2029	AUD	1 009 000	675 599	0,05
OneMain Finance Corp. 6.5% 15/03/2033	USD	223 000	225 895	0,02
Piraeus Bank SA, Reg. S 7.25% 17/04/2034	EUR	594 000	765 245	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	105 000	106 737	0,01
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	16 000	16 525	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	161 000	150 247	0,01
Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	157 000	166 535	0,01
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	250 000	265 628	0,02
Rocket Cos., Inc., 144A 6.125% 01/08/2030	USD	214 000	221 423	0,02
Royal Bank of Canada 6.5% 24/11/2085	USD	222 000	222 306	0,02
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	103 000	117 899	0,01
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	265 000	273 792	0,02
Suncorp-Metway Ltd., Reg. S 5.2% 12/07/2028	AUD	800 000	541 882	0,04
Toronto-Dominion Bank (The) 6.35% 31/10/2085	USD	480 000	488 502	0,04
Turkiye Government Bond 39.561% 17/05/2028	TRY	258 164 085	6 011 711	0,46
Turkiye Treasury Bill 0% 17/06/2026	TRY	391 347 251	7 881 596	0,60
UBS Group AG, 144A 7% Perpetual	USD	281 000	288 007	0,02
UMBS CB5525 6% 01/01/2053	USD	1 702 493	1 757 711	0,14
UMBS CB8498 6% 01/05/2054	USD	1 777 797	1 835 500	0,14
UMBS CB9444 6% 01/11/2054	USD	830 238	854 399	0,07
UMBS FA1645 5.5% 01/05/2055	USD	671 199	682 518	0,05
UMBS MA4684 4.5% 01/06/2052	USD	494 833	485 818	0,04
UMBS MA5215 5.5% 01/12/2053	USD	1 630 600	1 658 406	0,13
UMBS MA5216 6% 01/12/2053	USD	1 143 607	1 177 027	0,09
UMBS MA5246 5.5% 01/01/2054	USD	617 061	627 016	0,05
UMBS MA5270 5% 01/02/2054	USD	2 193 511	2 194 319	0,17
UMBS MA5271 5.5% 01/02/2054	USD	326 968	332 230	0,03
UMBS MA5296 5.5% 01/03/2054	USD	398 150	404 374	0,03
UMBS MA5327 5% 01/04/2054	USD	1 961 119	1 960 780	0,15
UMBS MA5331 5.5% 01/04/2054	USD	809 620	822 277	0,06
UMBS MA5444 5.5% 01/08/2054	USD	1 265 538	1 284 999	0,10
UMBS MA5445 6% 01/08/2054	USD	728 758	748 537	0,06
UMBS MA5613 5% 01/02/2055	USD	1 017 708	1 016 929	0,08
UMBS MA5646 5.5% 01/03/2055	USD	1 383 530	1 404 311	0,11
UMBS MA5647 6% 01/03/2055	USD	802 188	823 981	0,06
UMBS MA5759 5% 01/07/2055	USD	620 329	619 854	0,05
UMBS MA5761 6% 01/07/2055	USD	412 914	424 289	0,03
UMBS RJ4034 6% 01/04/2055	USD	550 432	566 374	0,04
UMBS RQ0012 5% 01/06/2055	USD	612 530	612 062	0,05
UMBS SD3249 5.5% 01/06/2053	USD	462 625	474 030	0,04
UMBS SD8395 5.5% 01/01/2054	USD	371 782	377 951	0,03
UMBS SD8403 6.5% 01/02/2054	USD	614 624	638 652	0,05
UMBS SD8438 5.5% 01/06/2054	USD	99 209	100 750	0,01
UMBS SD8470 6% 01/10/2054	USD	1 276 280	1 310 925	0,10
UMBS SL1124 6% 01/04/2055	USD	1 399 211	1 449 498	0,11
UMBS SL1897 5.5% 01/08/2055	USD	378 564	386 484	0,03
UMBS SL2663 5.5% 01/10/2055	USD	886 559	906 140	0,07
UWM Holdings LLC, 144A 6.25% 15/03/2031	USD	409 000	409 398	0,03
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	268 000	254 320	0,02
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	287 000	286 416	0,02
Westpac Banking Corp. 5% 15/01/2029	AUD	900 000	606 195	0,05
			111 650 708	**8,65**
Santé				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	274 000	264 210	0,02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	290 000	259 927	0,02
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	82 000	79 246	0,01
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	198 000	188 592	0,01
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 7% 27/10/2031	EUR	101 000	122 927	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Community Health Systems, Inc., 144A 5.25% 15/05/2030	USD	679 000	638 597	0,05
Community Health Systems, Inc., 144A 4.75% 15/02/2031	USD	223 000	198 731	0,02
DaVita, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	109 000	106 041	0,01
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	2 505 000	3 127 647	0,23
Gruenenthal GmbH (TISE), Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	140 000	166 618	0,01
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	124 000	133 661	0,01
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	260 000	285 732	0,02
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	389 000	381 248	0,03
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	600 000	585 744	0,05
Tenet Healthcare Corp., 144A 5.5% 15/11/2032	USD	171 000	173 471	0,01
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	345 000	346 604	0,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	188 000	224 401	0,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	920 000	1 112 731	0,09
			8 396 128	**0,65**
Industrie				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1 800 000	2 093 280	0,16
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	424 000	424 858	0,03
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.375% 21/05/2030	EUR	149 000	180 789	0,01
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	800 000	995 843	0,08
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	254 000	267 856	0,02
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.5% 10/07/2031	EUR	850 000	935 057	0,07
Beacon Mobility Corp., 144A 7.25% 01/08/2030	USD	26 000	27 290	–
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 08/03/2034	AUD	3 100 000	2 095 982	0,16
CACI International, Inc., 144A 6.375% 15/06/2033	USD	68 000	70 424	0,01
Carpenter Technology Corp., 144A 5.625% 01/03/2034	USD	267 000	271 427	0,02
Efesto Bidco SpA Efesto US LLC, 144A 7.5% 15/02/2032	USD	370 000	375 002	0,03
Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	2 200 000	1 490 926	0,12
Herc Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/03/2031	USD	123 000	124 816	0,01
Herc Holdings, Inc., 144A 6% 15/03/2034	USD	123 000	124 996	0,01
Kapla Holding SAS, Reg. S 5% 30/04/2031	EUR	101 000	120 578	0,01
Mundys SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2029	EUR	771 000	946 476	0,07
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	686 000	675 957	0,05
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	387 000	417 976	0,03
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	277 000	271 911	0,02
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	278 000	340 228	0,03
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	740 000	476 418	0,04
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.85% 29/01/2031	AUD	580 000	344 898	0,03
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 6.392% 01/11/2030	AUD	190 000	132 775	0,01
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.695% 05/03/2035	AUD	340 000	224 346	0,02
Sensata Technologies BV, 144A 5.875% 01/09/2030	USD	400 000	406 418	0,03
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	49 000	50 956	–
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	216 000	223 243	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	440 000	463 055	0,04
TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	16 000	16 394	–
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.35% 02/05/2030	AUD	20 000	13 847	–
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	120 000	119 541	0,01
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	188 000	196 940	0,02
			14 920 503	**1,16**
Technologies de l'information				
Atos SE, STEP, Reg. S 9.36% 18/12/2029	EUR	87 396	117 779	0,01
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	578 000	586 187	0,05
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.625% 15/08/2033	USD	76 000	75 369	0,01
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, Reg. S 11.125% 15/05/2028	EUR	101 000	125 802	0,01
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	1 032 000	992 009	0,07
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	225 000	224 207	0,02
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4.125% 15/01/2031	USD	297 000	283 628	0,02
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 5.75% 01/12/2034	USD	3 000	3 081	–
			2 408 062	**0,19**
Matériaux				
Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	133 000	136 801	0,01
Celanese US Holdings LLC 6.5% 15/04/2030	USD	337 000	338 978	0,03
Century Aluminum Co., 144A 6.875% 01/08/2032	USD	266 000	274 657	0,02
Champion Iron Canada, Inc., 144A 7.875% 15/07/2032	USD	210 000	223 696	0,02
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.75% 15/04/2032	USD	91 000	93 696	0,01
Commercial Metals Co., 144A 5.75% 15/11/2033	USD	31 000	31 718	–
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.25% 15/02/2034	USD	412 000	434 010	0,03
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	87 000	85 070	0,01
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	370 000	381 544	0,03
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	358 000	346 140	0,03
Olympus Water US Holding Corp., 144A 6.25% 01/10/2029	USD	395 000	384 096	0,03
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	345 000	346 229	0,03
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	134 000	132 726	0,01
Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	456 244	456 133	0,04
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	664 000	680 804	0,04
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.25% 15/07/2030	USD	540 000	579 312	0,04
			4 925 610	**0,38**
Immobilier				
BWP Property Group Ltd., REIT 2.2% 24/03/2028	AUD	210 000	132 297	0,01
Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	101 000	92 048	0,01
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	276 000	268 759	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	333 000	416 400	0,03
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	100 000	118 265	0,01
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	214 000	239 873	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	108 000	117 735	0,01
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 2.875% 23/04/2027	EUR	1 047 000	1 218 451	0,09
CPIF Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	310 000	181 429	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.5% 17/10/2029	AUD	1 540 000	933 363	0,07
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	9 753 000	10 663 275	0,82
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	178 000	209 388	0,02
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	672 000	780 982	0,06
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	714 000	878 205	0,07
Mirvac Group Finance Ltd., Reg. S 5.15% 18/03/2031	AUD	550 000	362 637	0,03
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	678 000	829 495	0,06
New Immo Holding SA, Reg. S 5.875% 17/04/2028	EUR	100 000	121 709	0,01
New Immo Holding SA, Reg. S 6% 22/03/2029	EUR	900 000	1 102 565	0,09
QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., Reg. S 5.5% 30/05/2029	AUD	100 000	67 428	0,01
QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., Reg. S 5.8% 21/05/2031	AUD	420 000	284 951	0,02
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	205 000	196 239	0,02
Scentre Group Trust 1, REIT 6.5% 01/05/2031	AUD	3 100 000	2 187 310	0,17
Vonovia SE, Reg. S 5.266% 03/09/2032	AUD	230 000	149 522	0,01
			21 552 326	**1,67**
Services aux collectivités				
A2A SpA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	743 000	902 024	0,07
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	428 000	436 231	0,03
AGI Finance Pty. Ltd. 2.119% 24/06/2027	AUD	330 000	212 876	0,02
AGI Finance Pty. Ltd. 2.938% 24/06/2031	AUD	170 000	100 340	0,01
AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 1.815% 23/11/2028	AUD	500 000	306 756	0,02
AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 4.832% 25/09/2031	AUD	310 000	201 437	0,02
Alexander Funding Trust II, 144A 7.467% 31/07/2028	USD	105 000	112 050	0,01
Australian Energy Market Operator Ltd. 5.354% 06/12/2028	AUD	1 120 000	756 794	0,06
Australian Gas Networks Ltd. 2.82% 28/04/2031	AUD	960 000	564 160	0,04
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	180 000	180 687	0,01
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	401 000	376 256	0,03
Electricite de France SA, Reg. S 3% Perpetual	EUR	1 000 000	1 162 211	0,09
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	200 000	224 678	0,02
Electricite de France SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	3 000 000	3 531 322	0,28
Electricite de France SA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	400 000	512 749	0,04
EnBW International Finance BV, Reg. S 5.302% 30/10/2029	AUD	2 530 000	1 705 907	0,13
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	400 000	487 862	0,04
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	894 000	1 089 195	0,08
Iren SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	101 000	120 216	0,01
NGG Finance plc, Reg. S 2.125% 05/09/2082	EUR	369 000	426 842	0,03
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.732% 23/04/2029	AUD	1 020 000	632 156	0,05
Orsted A/S, Reg. S 1.75% 09/12/3019	EUR	1 379 000	1 554 057	0,12
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	466 000	459 834	0,04
Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	484 000	499 244	0,04
SGSP Australia Assets Pty. Ltd. 1.843% 15/09/2028	AUD	2 150 000	1 325 258	0,10
United Energy Distribution Pty. Ltd. 2.2% 29/10/2026	AUD	970 000	637 259	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	1 700 000	1 944 995	0,15
Victoria Power Networks Finance Pty. Ltd. 4% 18/08/2027	AUD	400 000	264 234	0,02
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	33 000	33 808	–
			20 761 438	**1,61**
Total des obligations			**234 441 129**	**18,18**
Obligations convertibles				
Services de communication				
Baidu, Inc., Reg. S 0% 12/03/2032	USD	5 600 000	5 706 157	0,44
Bilibili, Inc., 144A 0.625% 01/06/2030	USD	4 700 000	5 922 840	0,46
CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 16/11/2029	JPY	300 000 000	2 139 031	0,17
			13 768 028	**1,07**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0% 15/09/2032	USD	9 906 000	10 252 710	0,80
Flight Centre Travel Group Ltd., Reg. S 2.5% 03/09/2032	AUD	3 000 000	2 270 819	0,18
H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	3 900 000	4 968 600	0,39
MakeMyTrip Ltd., 144A 0% 01/07/2030	USD	8 707 000	8 546 791	0,66
NCL Corp. Ltd., 144A 0.875% 15/04/2030	USD	8 333 000	9 343 376	0,72
Toridoll Holdings Corp., Reg. S 0% 20/06/2031	JPY	260 000 000	1 857 143	0,14
Trip.com Group Ltd. 0.75% 15/06/2029	USD	5 831 000	7 220 824	0,56
			44 460 263	**3,45**
Biens de consommation de base				
Rohto Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 0% 15/03/2032	JPY	140 000 000	1 012 051	0,08
			1 012 051	**0,08**
Énergie				
Energy Fuels, Inc., 144A 0.75% 01/11/2031	USD	5 200 000	5 330 000	0,41
Northern Oil & Gas, Inc. 3.625% 15/04/2029	USD	3 400 000	3 295 450	0,26
Solaris Energy Infrastructure, Inc. 0.25% 01/10/2031	USD	6 000 000	6 495 000	0,50
			15 120 450	**1,17**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Finances				
China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Reg. S 0% 18/09/2030	HKD	49 000 000	6 738 846	0,52
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. (FRANKFURT), Reg. S, 144A 0.8% 05/02/2030	EUR	3 000 000	3 853 560	0,30
Coinbase Global, Inc., 144A 0% 01/10/2032	USD	6 871 000	6 225 126	0,48
Euronext NV, Reg. S 1.5% 30/05/2032	EUR	4 400 000	5 135 262	0,40
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 04/04/2028	USD	5 400 000	7 657 200	0,60
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 06/11/2028	USD	5 500 000	5 391 980	0,42
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/03/2030	USD	6 300 000	6 884 325	0,53
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/05/2030	EUR	5 500 000	7 636 378	0,59
JPMorgan Chase Financial Co. LLC, Reg. S 0.5% 27/03/2030	EUR	3 600 000	4 573 267	0,35
Merrill Lynch BV, Reg. S 0.1% 28/04/2030	EUR	6 300 000	6 945 919	0,54
Morgan Stanley Finance LLC (EURONEXT-DUBLIN), Reg. S 0% 21/03/2028	USD	1 900 000	2 527 000	0,20
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	2 700 000	4 395 217	0,34
WisdomTree, Inc., 144A 4.625% 15/08/2030	USD	4 000 000	4 142 000	0,32
			72 106 080	**5,59**
Santé				
Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 1% 15/09/2027	USD	1 779 000	2 618 154	0,20
Ascendis Pharma A/S 2.25% 01/04/2028	USD	2 500 000	3 507 126	0,27

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bridgebio Pharma, Inc. 2.25% 01/02/2029	USD	4 000 000	4 477 000	0,36
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 0% 11/03/2028	EUR	2 000 000	2 318 946	0,18
Guardant Health, Inc. 1.25% 15/02/2031	USD	2 225 000	4 031 255	0,31
Merit Medical Systems, Inc., 144A 3% 01/02/2029	USD	1 739 000	2 108 538	0,16
			19 061 019	**1,48**
Industrie				
AeroVironment, Inc. 0% 15/07/2030	USD	6 037 000	6 587 876	0,51
Astronics Corp., 144A 0% 15/01/2031	USD	4 020 000	4 747 620	0,37
Bizlink Holding, Inc., Reg. S 0% 22/09/2030	USD	2 400 000	2 904 000	0,23
Bloom Energy Corp., 144A 0% 15/11/2030	USD	3 553 000	3 114 205	0,24
BWX Technologies, Inc., 144A 0% 01/11/2030	USD	3 800 000	3 640 400	0,28
Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 13/09/2030	JPY	750 000 000	7 274 763	0,56
Exail Technologies SA, Reg. S 4% Perpetual	EUR	4 900 000	6 366 065	0,49
Ferrovial SE, Reg. S 0.75% 20/05/2031	EUR	4 200 000	4 995 539	0,39
Fluor Corp. 1.125% 15/08/2029	USD	4 813 000	5 540 244	0,43
Grab Holdings Ltd., Reg. S 0% 15/06/2030	USD	5 931 000	6 322 446	0,49
International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 1.125% 18/05/2028	EUR	3 000 000	5 248 451	0,41
Legrand SA, Reg. S 1.5% 23/06/2033	EUR	6 300 000	7 896 452	0,61
Seino Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/03/2026	JPY	530 000 000	4 074 649	0,32
Uber Technologies, Inc. 0.875% 01/12/2028	USD	3 661 000	4 773 944	0,37
			73 486 654	**5,70**
Technologies de l'information				
Akamai Technologies, Inc., 144A 0.25% 15/05/2033	USD	1 962 000	2 184 687	0,17
Avnet, Inc., 144A 1.75% 01/09/2030	USD	1 500 000	1 488 750	0,12
Camtek Ltd., 144A 0% 15/09/2030	USD	4 700 000	5 516 860	0,43
Cloudflare, Inc., 144A 0% 15/06/2030	USD	3 000 000	3 288 000	0,26
CommVault Systems, Inc., 144A 0% 15/09/2030	USD	3 756 000	3 344 718	0,26
CoreWeave, Inc., 144A 1.75% 01/12/2031	USD	643 000	618 888	0,05
DigitalOcean Holdings, Inc., 144A 0% 15/08/2030	USD	1 733 000	2 479 923	0,19
Ferrotec Corp., Reg. S 0% 23/06/2028	JPY	480 000 000	4 403 354	0,34
GDS Holdings Ltd., 144A 2.25% 01/06/2032	USD	3 633 000	4 760 138	0,37
Guidewire Software, Inc. 1.25% 01/11/2029	USD	3 668 000	4 054 974	0,31
Itron, Inc. 1.375% 15/07/2030	USD	3 486 000	3 557 899	0,28
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc., 144A 0% 15/12/2029	USD	1 809 000	2 226 155	0,17
Mirion Technologies, Inc., 144A 0.25% 01/06/2030	USD	4 432 000	5 545 540	0,43
Nebius Group NV, 144A 2.75% 15/09/2032	USD	5 000 000	4 815 000	0,37
Riot Platforms, Inc. 0.75% 15/01/2030	USD	4 450 000	5 039 625	0,39
Rubrik, Inc., 144A 0% 15/06/2030	USD	5 866 000	5 816 139	0,45
SK hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	1 400 000	7 668 101	0,60
Snowflake, Inc. 0% 01/10/2029	USD	2 475 000	3 869 663	0,30
Terawulf, Inc., 144A 1% 01/09/2031	USD	3 000 000	3 475 500	0,27
Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	5 000 000	7 621 524	0,59
Wix.com Ltd., 144A 0% 15/09/2030	USD	4 427 000	3 915 682	0,30
Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 25/09/2030	USD	2 400 000	2 332 498	0,18
Zscaler, Inc., 144A 0% 15/07/2028	USD	2 675 000	2 512 666	0,19
			90 536 284	**7,02**
Matériaux				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 1.5% 26/03/2030	USD	2 000 000	3 523 723	0,27
KCC Corp., Reg. S 1.75% 10/07/2030	USD	7 600 000	8 696 299	0,67

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
LG Chem Ltd., Reg. S 1.75% 16/06/2028	USD	2 900 000	3 451 000	0,27
MMG Ltd., Reg. S 0% 08/10/2030	USD	1 200 000	1 516 111	0,12
Salzgitter AG, Reg. S 3.375% 22/10/2032	EUR	4 900 000	6 282 642	0,49
voestalpine AG, Reg. S 2.75% 28/04/2028	EUR	4 800 000	6 370 957	0,49
			29 840 732	**2,31**
Immobilier				
TAG Immobilien AG, Reg. S 0.625% 11/03/2031	EUR	2 200 000	2 633 656	0,20
			2 633 656	**0,20**
Services aux collectivités				
Evergy, Inc. 4.5% 15/12/2027	USD	3 000 000	3 683 625	0,29
			3 683 625	**0,29**
Total des obligations convertibles			**365 708 842**	**28,36**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**600 149 971**	**46,54**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Finances				
Lux Co. shares#	EUR	905	–	–
			–	**–**
Total des actions			**–**	**–**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**–**	**–**
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF China A - Class I Accumulation USD	USD	1 919	340 787	0,03
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution USD	USD	502 303	51 089 733	3,96
SISF Asian Convertible Bond - Class I Accumulation USD	USD	64 975	19 449 429	1,51
			70 879 949	**5,50**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**70 879 949**	**5,50**
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			**70 879 949**	**5,50**
Total des investissements			**1 266 773 142**	**98,25**
Espèces			**42 752 512**	**3,32**
Autres actifs/(passifs)			**(20 213 620)**	**(1,57)**
Actif net total			**1 289 312 034**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CLP	25 162 312 000	USD	27 203 676	22/01/2026	Citibank	730 918	0,06
USD	26 396 879	JPY	3 929 962 194	22/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1 299 715	0,10
USD	1 580 436	JPY	242 734 614	22/01/2026	HSBC	30 307	–
USD	1 142 543	JPY	173 365 789	22/01/2026	J.P. Morgan	35 410	–
USD	246 843	JPY	38 169 066	22/01/2026	Nomura	3 091	–
USD	607 138	JPY	92 824 053	22/01/2026	UBS	14 354	–
EUR	3 520 875	USD	4 102 274	27/01/2026	HSBC	36 199	–
USD	12 152 852	HKD	94 445 850	27/01/2026	UBS	9 279	–
USD	38 115 195	JPY	5 889 816 520	27/01/2026	J.P. Morgan	484 999	0,04
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**2 644 272**	**0,20**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	59 786 779	USD	39 872 802	30/01/2026	HSBC	91 824	0,01
CNH	223 099	USD	31 720	30/01/2026	HSBC	295	–
EUR	3 102	USD	3 644	30/01/2026	HSBC	2	–
GBP	118 150 666	USD	158 089 051	30/01/2026	HSBC	853 749	0,07
SGD	12 454 925	USD	9 677 813	30/01/2026	HSBC	28 122	–
USD	141 983	AUD	212 093	30/01/2026	HSBC	209	–
USD	836 500	EUR	710 362	30/01/2026	HSBC	1 410	–
USD	87 409	GBP	64 763	30/01/2026	HSBC	286	–
USD	608 399	HKD	4 726 901	30/01/2026	HSBC	559	–
ZAR	665 327 679	USD	39 370 419	30/01/2026	HSBC	727 875	0,06
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**1 704 331**	**0,14**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**4 348 603**	**0,34**
JPY	138 359 010	USD	894 654	22/01/2026	Barclays	(11 078)	–
JPY	2 821 366 011	USD	18 081 004	22/01/2026	State Street	(63 456)	–
HKD	43 266 600	USD	5 567 322	27/01/2026	Lloyds Bank	(4 228)	–
JPY	4 311 568 000	USD	27 901 762	27/01/2026	J.P. Morgan	(355 037)	(0,03)
USD	39 023 591	AUD	60 182 704	27/01/2026	J.P. Morgan	(1 205 135)	(0,10)
USD	9 628 908	AUD	14 466 248	27/01/2026	State Street	(40 958)	–
USD	35 116 666	CNH	248 718 000	27/01/2026	UBS	(567 844)	(0,05)
USD	1 135 471	EUR	970 880	27/01/2026	Deutsche Bank	(5 712)	–
USD	3 408 091	EUR	2 903 146	27/01/2026	HSBC	(4 297)	–
USD	219 832 438	EUR	188 933 335	27/01/2026	J.P. Morgan	(2 241 753)	(0,18)
USD	1 138 616	EUR	987 314	27/01/2026	Lloyds Bank	(21 883)	–
USD	3 404 479	EUR	2 915 805	27/01/2026	Nomura	(22 788)	–
USD	17 090 403	GBP	13 012 000	27/01/2026	UBS	(414 137)	(0,03)
USD	866 251	JPY	135 900 000	27/01/2026	Goldman Sachs	(2 018)	–
USD	13 855 412	SGD	17 952 000	27/01/2026	Barclays	(131 426)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(5 091 750)**	**(0,40)**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	676 448	USD	452 630	30/01/2026	HSBC	(457)	–
EUR	41 930 849	USD	49 306 846	30/01/2026	HSBC	(13 586)	–
GBP	1 282 296	USD	1 730 163	30/01/2026	HSBC	(5 148)	–
HKD	18 755 899	USD	2 412 616	30/01/2026	HSBC	(763)	–
SGD	9 158	USD	7 149	30/01/2026	HSBC	(12)	–
USD	1 550 367	AUD	2 339 770	30/01/2026	HSBC	(13 659)	–
USD	360	CNH	2 529	30/01/2026	HSBC	(3)	–
USD	19 233	EUR	16 382	30/01/2026	HSBC	(26)	–
USD	2 109 387	GBP	1 575 606	30/01/2026	HSBC	(10 205)	–
USD	139 897	SGD	180 013	30/01/2026	HSBC	(384)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	1 709 401	ZAR	28 703 571	30/01/2026	HSBC	(20 520)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(64 763)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(5 156 513)**	**(0,40)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(807 910)**	**(0,06)**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
KOSPI 200 Index	12/03/2026	99	KRW	10 446 010	322 143	0,03
NASDAQ 100 Emini Index	20/03/2026	49	USD	25 188 940	166 825	0,01
NYSE FANG+ Index	20/03/2026	140	USD	11 289 530	35 630	–
TOPIX Index	12/03/2026	30	JPY	6 529 474	64 176	–
US 2 Year Note	31/03/2026	55	USD	11 482 539	15 213	–
US 5 Year Note	31/03/2026	(26)	USD	(2 842 328)	2 500	–
US Long Bond	20/03/2026	(12)	USD	(1 386 750)	7 234	–
US Ultra Bond	20/03/2026	(3)	USD	(354 281)	5 250	–
XAV Health Care Index	20/03/2026	95	USD	15 061 775	192 375	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**811 346**	**0,05**
Euro-Bund	06/03/2026	181	EUR	27 111 322	(230 584)	(0,02)
Russell 2000 Emini Index	20/03/2026	195	USD	24 569 025	(704 195)	(0,04)
SPI 200 Index	19/03/2026	(179)	AUD	(25 948 756)	(134 589)	(0,01)
US 10 Year Note	20/03/2026	90	USD	10 123 594	(67 813)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	2	USD	230 063	(797)	–
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(1 137 978)**	**(0,08)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(326 632)**	**(0,03)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Engagement USD	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(5 400)	Alphabet, Inc., Call, 400.780, 10/02/2026	USD	38 553	Goldman Sachs	(1 051)	–
(651)	ASML Holding NV, Call, 1,210.608, 10/02/2026	EUR	20 108	Goldman Sachs	(735)	–
(6 017)	AstraZeneca plc, Call, 153.332, 10/02/2026	GBP	108 299	RBC	(2 979)	–
(3 560)	Automatic Data Processing, Inc., Call, 283.120, 10/02/2026	USD	99 706	Société Générale	(4 630)	–
(28 966)	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Call, 21.191, 10/02/2026	EUR	193 621	Goldman Sachs	(9 642)	–
(2 400)	Broadcom, Inc., Call, 512.990, 10/02/2026	USD	5 059	Morgan Stanley	(291)	–
(10 300)	Brookfield Asset Management Ltd., Call, 61.720, 10/02/2026	USD	685	Toronto-Dominion Bank	(850)	–
(10 200)	Coca-Cola Co. (The), Call, 77.180, 10/02/2026	USD	21 228	Morgan Stanley	(649)	–
(23 270)	DNB ASA, Call, 297.870, 10/02/2026	NOK	135 758	RBC	(3 957)	–
(4 400)	Emerson Electric Co., Call, 153.460, 10/02/2026	USD	31 166	RBC	(2 202)	–
(23 610)	GSK plc, Call, 20.707, 10/02/2026	GBP	41 643	Citigroup	(832)	–
(149 712)	Haleon plc, Call, 3.907, 10/02/2026	GBP	193 558	Goldman Sachs	(7 092)	–
(2 440)	International Business Machines Corp., Call, 356.090, 10/02/2026	USD	43 148	Morgan Stanley	(3 333)	–
(138 751)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 6.248, 10/02/2026	EUR	237 151	RBC	(10 220)	(0,01)
(2 360)	JPMorgan Chase & Co., Call, 345.220, 10/02/2026	USD	130 583	Société Générale	(5 391)	–
(6 916)	Kone OYJ, Call, 64.246, 10/02/2026	EUR	61 663	RBC	(1 886)	–
(1 600)	Mastercard, Inc., Call, 619.350, 10/02/2026	USD	120 963	Goldman Sachs	(4 671)	–
(2 720)	Microsoft Corp., Call, 551.440, 10/02/2026	USD	89 845	Morgan Stanley	(4 362)	–
(4 800)	Morgan Stanley, Call, 194.170, 10/02/2026	USD	114 469	RBC	(6 136)	–
(6 250)	Netflix, Inc., Call, 130.260, 10/02/2026	USD	10 853	Morgan Stanley	(379)	–
(6 800)	NextEra Energy, Inc., Call, 97.000, 10/02/2026	USD	6 665	Morgan Stanley	(36)	–
(58 918)	Norsk Hydro ASA, Call, 82.392, 10/02/2026	NOK	159 205	Morgan Stanley	(6 733)	–
(2 700)	NXP Semiconductors NV, Call, 292.260, 10/02/2026	USD	6 113	Morgan Stanley	(482)	–
(3 100)	Progressive Corp. (The), Call, 250.440, 10/02/2026	USD	51 731	Morgan Stanley	(1 275)	–
(17 739)	RELX plc, Call, 34.523, 10/02/2026	GBP	30 976	UBS	(845)	–
(2 930)	SAP SE, Call, 245.012, 10/02/2026	EUR	30 341	UBS	(1 570)	–
(2 700)	Texas Instruments, Inc., Call, 226.100, 10/02/2026	USD	14 713	Morgan Stanley	(827)	–
(7 500)	Ventas, Inc., Call, 86.360, 10/02/2026	USD	30 201	Toronto-Dominion Bank	(1 133)	–
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif					**(84 189)**	**(0,01)**

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
28 496 064	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.44-V1	Achat	(5,00) %	20/06/2030	(2 315 966)	(0,18)
46 241 983	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.44-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2030	(1 050 276)	(0,08)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(3 366 242)**	**(0,26)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(3 366 242)**	**(0,26)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
19 271 000	USD	Goldman Sachs	Paiement taux fixe 2,307 % Réception taux variable USCPI 1 mois	09/04/2035	161 763	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif					**161 763**	**0,01**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Actif					**161 763**	**0,01**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
Angola Government Bond, Reg. S 9.244% 15/01/2031	USD	11 000 000	11 088 014	1,00
Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	5 400 000	5 267 437	0,47
Angola Government Bond, Reg. S 9.875% 15/10/2035	USD	6 000 000	5 976 620	0,54
Angola Government Bond, Reg. S 9.375% 08/05/2048	USD	3 600 000	3 185 846	0,29
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	48 008 183	35 598 068	3,20
Asian Development Bank 5.25% 29/04/2035	PHP	187 000 000	3 178 515	0,29
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 7% 01/03/2029	INR	223 200 000	2 501 675	0,22
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	CLP	7 680 000 000	8 384 585	0,75
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 6% 01/04/2033	CLP	9 870 000 000	11 283 802	1,01
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	207 590	34 991 895	3,15
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	28 832 000	46 798 946	4,22
Brazil Notas do Tesouro Nacional Inflation Linked 6% 15/05/2035	BRL	1 507 700	11 607 687	1,04
China Government Bond 1.83% 25/08/2035	CNY	3 850 000	549 628	0,05
Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	CZK	240 000 000	9 805 403	0,88
Czech Republic Government Bond 3.5% 30/05/2035	CZK	489 000 000	21 949 603	1,97
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10.75% 01/06/2036	DOP	541 150 000	9 380 134	0,84
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6.9% 31/07/2035	USD	10 847 022	9 543 969	0,86
Egypt Treasury Bill 0% 31/03/2026	EGP	750 000 000	14 882 867	1,34
Egypt Treasury Bill 0% 13/10/2026	EGP	831 500 000	14 694 731	1,32
European Bank for Reconstruction & Development 22.5% 31/07/2026	NGN	7 500 000 000	5 270 355	0,47
European Bank for Reconstruction & Development 6.75% 13/01/2032	INR	430 000 000	4 767 726	0,43
European Investment Bank, Reg. S 6.95% 01/03/2029	INR	223 400 000	2 498 601	0,22
Export Development Canada, Reg. S 7.13% 11/03/2029	INR	185 700 000	2 083 455	0,19
Hungary Government Bond 4.75% 24/11/2032	HUF	1 177 660 000	3 230 424	0,29
Hungary Government Bond 2.25% 20/04/2033	HUF	2 011 700 000	4 616 461	0,41
Hungary Government Bond 2.25% 22/06/2034	HUF	6 767 000 000	14 790 617	1,33
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	10 898 700 000	33 627 477	3,02
India Government Bond 6.33% 05/05/2035	INR	917 000 000	10 049 175	0,90
India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	1 079 380 000	12 688 158	1,14
India Government Bond 7.18% 24/07/2037	INR	1 630 700 000	18 584 109	1,67
India Government Bond 7.3% 19/06/2053	INR	190 000 000	2 117 712	0,19
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	72 395 000 000	4 412 475	0,40
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	117 745 000 000	7 399 948	0,67
Indonesia Government Bond 6.75% 15/07/2035	IDR	160 700 000 000	10 038 572	0,90
International Bank for Reconstruction & Development 6.85% 24/04/2028	INR	420 000 000	4 667 685	0,42
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	6 691 000	7 242 720	0,65

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.075% 01/04/2036	USD	5 050 000	5 466 434	0,49
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 29/05/2031	MXN	213 790 000	11 455 092	1,03
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.5% 26/05/2033	MXN	334 100 000	17 219 196	1,55
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8% 07/11/2047	MXN	577 730 000	27 536 102	2,48
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	9 800 000	10 280 984	0,92
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	6 500 000	6 734 404	0,61
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.375% 28/09/2033	USD	3 600 000	3 677 106	0,33
Nigeria Government Bond, Reg. S 10.375% 09/12/2034	USD	2 356 000	2 798 173	0,25
Peru Bonos de Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	19 750 000	5 817 747	0,52
Peru Bonos de Tesoreria 5.35% 12/08/2040	PEN	20 600 000	5 430 458	0,49
Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7.6% 12/08/2039	PEN	33 100 000	10 735 530	0,96
Philippines Government Bond 6.25% 28/02/2029	PHP	65 000 000	1 127 086	0,10
Philippines Government Bond 6.25% 25/01/2034	PHP	753 910 000	13 018 093	1,17
Philippines Government Bond 6.75% 24/01/2039	PHP	415 590 000	7 411 010	0,67
Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	136 390 000	37 814 166	3,40
Poland Government Bond Inflation Linked 2% 25/08/2036	PLN	49 020 000	13 348 124	1,20
Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	9 600 000	9 846 755	0,89
South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	181 000 000	11 155 873	1,00
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	148 200 000	9 295 131	0,84
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	187 859 410	11 220 320	1,01
South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	529 600 000	30 610 452	2,75
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	334 350 000	19 341 337	1,74
South Africa Government Bond, Reg. S 6.125% 11/12/2037	USD	5 824 000	5 750 356	0,52
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	3 900 367	3 716 022	0,33
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.35% 15/03/2033	USD	7 650 506	6 597 073	0,59
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/06/2035	USD	2 465 854	1 884 111	0,17
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	7 173 457	6 557 774	0,59
Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	161 900 000	3 779 644	0,34
Turkiye Government Bond 38.676% 06/12/2028	TRY	989 900 000	23 082 953	2,07
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 6.875% 10/02/2031	USD	2 000 000	2 043 231	0,18
US Treasury 4.25% 15/05/2035	USD	11 685 000	11 828 324	1,06
US Treasury 4.25% 15/08/2035	USD	32 400 000	32 764 500	2,94
US Treasury Bill 0% 05/03/2026	USD	16 000 000	15 899 840	1,43
US Treasury Bill 0% 08/01/2026	USD	37 500 000	37 470 782	3,37
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	45 000 000	44 808 199	4,03
US Treasury Bill 0% 19/02/2026	USD	17 000 000	16 916 617	1,52
			893 194 094	**80,28**
Industrie				
Air Baltic Corp. A/S, Reg. S 14.5% 14/08/2029	EUR	1 600 000	1 870 422	0,17
			1 870 422	**0,17**
Total des obligations			**895 064 516**	**80,45**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**895 064 516**	**80,45**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8.625% 01/08/2032	USD	4 434 000	4 612 143	0,41
			4 612 143	**0,41**
Énergie				
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8.125% 23/01/2030	USD	1 447 000	1 449 458	0,13
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	3 518 311	3 095 551	0,27
Puma International Financing SA, Reg. S 7.75% 25/04/2029	USD	2 114 000	2 185 302	0,20
			6 730 311	**0,60**
Finances				
Banco Davivienda SA, Reg. S 8.125% 02/07/2035	USD	2 000 000	2 099 760	0,19
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	2 200 000	2 262 940	0,20
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	224 100 000	33 359 646	3,01
Malaysia Government Bond 3.885% 15/08/2029	MYR	21 100 000	5 338 418	0,48
Malaysia Government Bond 2.632% 15/04/2031	MYR	46 700 000	11 157 117	1,00
Malaysia Government Bond 3.582% 15/07/2032	MYR	38 530 000	9 635 280	0,87
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	77 840 000	19 686 249	1,77
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 13/11/2042	MXN	660 600 000	31 298 334	2,81
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate (MEXICO) 7.75% 23/11/2034	MXN	275 900 000	14 201 348	1,28
Mexico Government Bond 6.875% 13/05/2037	USD	5 186 000	5 535 018	0,50
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	1 507 000	1 585 387	0,14
Philippines Government Bond 6.375% 28/04/2035	PHP	557 340 000	9 723 300	0,87
Turkiye Government Bond 39.561% 17/05/2028	TRY	246 200 000	5 735 847	0,52
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 8.25% 14/02/2029	USD	1 753 000	1 882 644	0,17
			153 501 288	**13,81**
Industrie				
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	1 870 949	1 922 728	0,17
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8.498% 31/01/2045	USD	1 992 000	2 092 233	0,19
			4 014 961	**0,36**
Matériaux				
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	1 300 000	1 356 722	0,12
Endeavour Mining plc, Reg. S 7% 28/05/2030	USD	2 754 000	2 850 412	0,25
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	816 000	859 858	0,08
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8.625% 01/06/2031	USD	2 600 000	2 741 201	0,25
			7 808 193	**0,70**
Total des obligations			**176 666 896**	**15,88**
Obligations convertibles				
Biens de consommation discrétionnaire				
MakeMyTrip Ltd., 144A 0% 01/07/2030	USD	4 600 000	4 532 380	0,41
			4 532 380	**0,41**
Finances				
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/03/2030	USD	4 700 000	5 123 474	0,45
			5 123 474	**0,45**
Technologies de l'information				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	1 500 000	1 860 821	0,17
			1 860 821	**0,17**
Matériaux				
B2Gold Corp., 144A 2.75% 01/02/2030	USD	1 500 000	2 412 375	0,22
			2 412 375	**0,22**
Total des obligations convertibles			**13 929 050**	**1,25**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**190 595 946**	**17,13**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Total des investissements			**1 085 660 462**	**97,58**
Espèces			**23 397 623**	**2,10**
Autres actifs/(passifs)			**3 492 906**	**0,32**
Actif net total			**1 112 550 991**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	2 700 000	USD	3 170 352	12/01/2026	BNP Paribas	7 338	–
EUR	6 125 000	USD	7 152 702	12/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	55 945	0,01
EUR	6 800 000	USD	7 984 814	12/01/2026	J.P. Morgan	18 256	–
EUR	972 000	USD	1 132 159	12/01/2026	State Street	11 809	–
EUR	925 000	USD	1 077 367	12/01/2026	UBS	11 286	–
MXN	205 395 000	USD	11 226 507	12/01/2026	J.P. Morgan	199 841	0,02
HUF	3 738 670 000	USD	11 240 760	16/01/2026	Morgan Stanley	141 486	0,01
ZAR	192 255 000	USD	10 986 822	16/01/2026	Lloyds Bank	560 312	0,05
MXN	107 319 000	USD	5 867 431	20/01/2026	Citibank	98 136	0,01
MXN	165 570 000	USD	9 042 037	20/01/2026	J.P. Morgan	161 543	0,01
USD	4 368 191	IDR	72 809 000 000	20/01/2026	J.P. Morgan	24 842	–
CNH	39 115 000	USD	5 547 613	30/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	58 610	0,01
MXN	197 060 000	USD	10 762 470	30/01/2026	Citibank	180 752	0,02
MYR	23 200 000	USD	5 564 884	30/01/2026	Morgan Stanley	176 140	0,02
USD	4 522 178	BRL	24 930 000	04/02/2026	Deutsche Bank	24 828	–
CLP	10 327 620 000	USD	10 939 117	12/02/2026	Citibank	434 207	0,04
MYR	50 500 000	USD	12 161 349	12/02/2026	State Street	332 180	0,03
CLP	10 180 275 000	USD	10 818 456	13/02/2026	J.P. Morgan	392 562	0,04
CZK	231 530 000	USD	11 156 024	19/02/2026	Goldman Sachs	81 758	0,01
KRW	32 692 200 000	USD	22 411 071	03/03/2026	Standard Chartered	273 729	0,02
MYR	46 290 000	USD	11 275 888	04/03/2026	Morgan Stanley	170 543	0,02
CZK	267 882 000	USD	12 896 778	09/03/2026	Lloyds Bank	108 036	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**3 524 139**	**0,33**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	1 829 333	USD	1 219 826	30/01/2026	HSBC	4 813	–
CHF	401 592	USD	507 864	30/01/2026	HSBC	2 096	–
CNH	70 354	USD	10 003	30/01/2026	HSBC	81	–
EUR	337 348 010	USD	396 682 435	30/01/2026	HSBC	704 179	0,05
GBP	5 143 787	USD	6 882 230	30/01/2026	HSBC	55 249	–
PLN	24 553 526	USD	6 813 990	30/01/2026	HSBC	20 603	–
SEK	381 579	USD	41 259	30/01/2026	HSBC	288	–
SGD	3 066 623	USD	2 382 843	30/01/2026	HSBC	9 865	–
USD	4 641	AUD	6 932	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	286 958	EUR	243 484	30/01/2026	HSBC	140	–
USD	91 386	GBP	67 723	30/01/2026	HSBC	47	–
USD	208	JPY	32 293	30/01/2026	HSBC	1	–
USD	9	PLN	33	30/01/2026	HSBC	–	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**797 362**	**0,05**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**4 321 501**	**0,38**
USD	31 354 608	EUR	26 820 000	12/01/2026	Morgan Stanley	(210 442)	(0,02)
USD	10 924 767	MXN	205 395 000	12/01/2026	Deutsche Bank	(501 580)	(0,05)
USD	10 928 831	HUF	3 738 670 000	16/01/2026	Goldman Sachs	(453 415)	(0,04)
USD	10 927 740	ZAR	192 255 000	16/01/2026	Bank of America	(619 393)	(0,05)
IDR	72 809 000 000	USD	4 373 701	20/01/2026	J.P. Morgan	(30 353)	–
USD	14 662 257	MXN	272 889 000	20/01/2026	Morgan Stanley	(506 890)	(0,05)
COP	41 000 000 000	USD	10 892 667	26/01/2026	Goldman Sachs	(84 821)	(0,01)
USD	10 419 446	COP	41 000 000 000	26/01/2026	RBC	(388 400)	(0,03)
USD	10 580 783	MXN	197 060 000	30/01/2026	Morgan Stanley	(362 439)	(0,03)
BRL	86 430 000	USD	15 836 777	04/02/2026	Deutsche Bank	(244 879)	(0,02)
USD	10 916 120	BRL	61 500 000	04/02/2026	Barclays	(178 427)	(0,02)
COP	43 000 000 000	USD	11 424 017	19/02/2026	RBC	(154 964)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	11 161 423	CZK	231 530 000	19/02/2026	Goldman Sachs	(76 359)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(3 812 362)**	**(0,34)**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	140 830	USD	166 135	30/01/2026	HSBC	(240)	–
GBP	250	USD	337	30/01/2026	HSBC	–	–
JPY	739 142	USD	4 763	30/01/2026	HSBC	(19)	–
PLN	2 778 234	USD	774 692	30/01/2026	HSBC	(1 358)	–
USD	1 878	AUD	2 823	30/01/2026	HSBC	(11)	–
USD	1 179	CHF	933	30/01/2026	HSBC	(6)	–
USD	15	CNH	106	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	3 276 945	EUR	2 789 550	30/01/2026	HSBC	(9 067)	–
USD	452 966	GBP	338 574	30/01/2026	HSBC	(3 673)	–
USD	94 625	PLN	340 303	30/01/2026	HSBC	(100)	–
USD	22 789	SEK	211 539	30/01/2026	HSBC	(244)	–
USD	37 882	SGD	48 747	30/01/2026	HSBC	(153)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(14 871)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(3 827 233)**	**(0,34)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**494 268**	**0,04**

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
41 000 000	Foreign Exchange CNH/USD, Put, 6.910, 22/01/2026	USD	BNP Paribas	29 988	–
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				**29 988**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	2 500 000	2 623 101	0,38
Alphabet, Inc. 4% 06/11/2044	EUR	1 380 000	1 342 533	0,19
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	838 000	845 723	0,12
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	2 392 000	2 388 648	0,34
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	400 000	404 673	0,06
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	1 114 000	1 133 029	0,16
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	267 000	270 487	0,04
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	3 092 000	3 192 442	0,47
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.25% 10/10/2029	EUR	2 000 000	2 036 126	0,29
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/08/2028	EUR	1 367 000	1 396 051	0,20
			15 632 813	**2,25**
Biens de consommation discrétionnaire				
Autoliv, Inc., Reg. S 4.25% 15/03/2028	EUR	1 200 000	1 232 764	0,18
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	1 000 000	1 018 500	0,15
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	583 000	598 817	0,09
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	4 766 000	4 717 831	0,69
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	1 500 000	1 562 004	0,22
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	1 100 000	1 167 345	0,17
Booking Holdings, Inc. 3.25% 21/11/2032	EUR	1 184 000	1 171 350	0,17
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	1 686 000	2 029 734	0,29
El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	200 000	208 589	0,03
El Corte Ingles SA, Reg. S 3.5% 24/07/2033	EUR	500 000	492 732	0,07
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	387 000	403 550	0,06
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	2 100 000	2 229 567	0,32
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	1 571 429	1 702 879	0,24
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	644 000	766 116	0,11
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	147 000	163 649	0,02
Kering SA, Reg. S 3.625% 05/09/2027	EUR	700 000	711 524	0,10
Mahle GmbH, Reg. S 7.125% 15/07/2032	EUR	1 722 000	1 820 354	0,26
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 2.528% 19/08/2027	EUR	5 400 000	5 415 119	0,79
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	1 171 000	1 114 308	0,16
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	696 000	625 558	0,09
Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	100 000	87 433	0,01
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	338 000	309 992	0,04
Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 6.816% 31/07/2031	EUR	2 128 000	2 068 058	0,30
Schaeffler AG, Reg. S 4.25% 01/04/2028	EUR	200 000	204 866	0,03
SEB SA, Reg. S 3.625% 24/06/2030	EUR	1 500 000	1 483 549	0,21
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	900 000	929 936	0,13
Volvo Car AB, Reg. S 4.2% 10/06/2029	EUR	1 325 000	1 349 126	0,19
			35 585 250	**5,12**
Biens de consommation de base				
BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	2 800 000	2 873 386	0,42
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	900 000	1 105 284	0,16
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	2 661 000	2 588 923	0,37
Eroski S Coop, Reg. S 5.75% 15/05/2031	EUR	1 884 000	1 955 296	0,28
Magnum Icc Finance BV, Reg. S 2.75% 26/02/2029	EUR	1 906 000	1 896 760	0,27
Ocado Group plc, Reg. S 10.5% 08/08/2029	GBP	340 000	392 398	0,06
			10 812 047	**1,56**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Énergie				
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	411 000	423 742	0,06
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	700 000	719 012	0,10
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1 390 000	1 372 721	0,20
Fluxys SA, Reg. S 4% 28/11/2030	EUR	2 300 000	2 340 235	0,34
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	4 575 200	3 689 517	0,53
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	2 528 000	2 129 110	0,31
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4.75% 07/10/2029	EUR	2 000 000	2 055 325	0,30
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4.625% 04/11/2031	EUR	1 459 000	1 459 204	0,21
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	1 546 000	1 559 815	0,22
TotalEnergies SE, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	7 000 000	6 796 185	0,98
Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	5 842 000	6 212 274	0,89
Var Energi ASA, Reg. S 3.875% 12/03/2031	EUR	3 592 000	3 617 175	0,52
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	5 504 000	5 555 024	0,80
			37 929 339	**5,46**
Finances				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	500 000	543 166	0,08
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	600 000	670 127	0,10
Achmea BV, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	411 000	424 471	0,06
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	227 000	301 945	0,04
Ageas SA, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	600 000	581 086	0,08
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	307 000	311 218	0,04
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.75% 11/06/2031	EUR	1 622 000	1 629 443	0,23
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	1 200 000	1 160 669	0,17
Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	717 000	731 732	0,11
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	576 000	618 801	0,09
Athene Global Funding, Reg. S 2.875% 21/07/2028	EUR	2 000 000	1 992 893	0,29
Athene Global Funding, Reg. S 4.585% 05/03/2027	GBP	7 000 000	8 015 543	1,15
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	886 000	945 484	0,14
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	158 000	173 575	0,02
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	700 000	712 736	0,10
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	1 312 000	1 403 417	0,20
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	700 000	738 295	0,11
Bank of America Corp., Reg. S 2.674% 30/10/2029	EUR	1 942 000	1 943 205	0,28
Bank of Montreal, Reg. S 2.722% 28/10/2029	EUR	1 511 000	1 512 111	0,22
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 2.599% 10/06/2027	EUR	5 236 000	5 251 847	0,76
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	982 000	1 006 129	0,14
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	3 464 000	3 537 818	0,51
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 3.75% 04/06/2031	EUR	1 151 000	1 156 691	0,17
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4.01% 27/02/2036	EUR	2 600 000	2 597 304	0,37
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Reg. S 3.25% 20/11/2031	EUR	500 000	499 857	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3% 07/05/2030	EUR	1 600 000	1 588 587	0,23
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.5% 15/05/2031	EUR	2 400 000	2 419 239	0,35
Banque Stellantis France SACA, Reg. S 3.5% 19/07/2027	EUR	400 000	405 461	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Barclays plc, Reg. S 2.746% 31/10/2029	EUR	5 909 000	5 912 250	0,85
Barclays plc, Reg. S 4.616% 26/03/2037	EUR	1 554 000	1 600 346	0,23
Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	700 000	734 960	0,11
BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	300 000	305 710	0,04
BNP Paribas SA, Reg. S 3.78% 19/01/2036	EUR	1 700 000	1 696 107	0,24
BPCE SA, Reg. S 5.125% 25/01/2035	EUR	100 000	105 150	0,02
BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	158 000	163 835	0,02
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	406 000	409 954	0,06
Bundesobligation, Reg. S 0% 16/04/2027	EUR	72 795	70 934	0,01
Bundesobligation, Reg. S 2.2% 13/04/2028	EUR	5 000 000	5 007 241	0,72
Bundesobligation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	5 170 394	5 141 937	0,74
Bundesobligation, Reg. S 2.5% 11/10/2029	EUR	5 000 000	5 030 156	0,72
Bundesobligation, Reg. S 2.4% 18/04/2030	EUR	8 472 650	8 473 410	1,22
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/08/2027	EUR	10 000 000	9 751 910	1,40
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	87 571	80 683	0,01
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	370 236	332 015	0,05
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	1 065 576	941 641	0,14
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032	EUR	803 416	688 807	0,10
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	311 157	304 171	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.2% 15/02/2034	EUR	151 470	145 475	0,02
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2% 10/12/2026	EUR	3 000 000	2 999 809	0,43
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2% 16/12/2027	EUR	10 000 000	9 976 924	1,44

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	700 000	730 981	0,11
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 3.625% 29/01/2030	EUR	500 000	506 839	0,07
CaixaBank SA, Reg. S 1.25% 18/06/2031	EUR	1 700 000	1 695 140	0,24
CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	300 000	361 873	0,05
CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	500 000	514 366	0,07
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	500 000	516 971	0,07
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	200 000	208 738	0,03
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	3 000 000	3 129 203	0,45
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	160 000	159 746	0,02
Citigroup, Inc. 3.184% 29/04/2029	EUR	2 462 000	2 493 542	0,36
Colombia Government Bond 3.75% 19/09/2028	EUR	2 000 000	1 984 200	0,29
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	6 506 000	6 253 197	0,90
Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	400 000	420 524	0,06
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	3 200 000	3 348 480	0,48
Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 26/01/2029	EUR	900 000	906 971	0,13
Credit Agricole SA, Reg. S 1.874% 09/12/2031	GBP	1 500 000	1 679 357	0,24
Crelan SA, Reg. S 5.75% 26/01/2028	EUR	300 000	317 725	0,05
Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	200 000	217 172	0,03
DekaBank Deutsche Girozentrale, Reg. S 3.375% 02/07/2027	EUR	2 200 000	2 228 496	0,32
Deutsche Bank AG, Reg. S 3% 16/06/2029	EUR	2 000 000	1 999 267	0,29
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	1 700 000	1 731 481	0,25

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.375% 19/06/2030	EUR	1 400 000	1 393 797	0,20
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	2 180 000	2 158 438	0,31
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	2 858 000	2 737 069	0,39
Erste&Steier-maerkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	400 000	414 872	0,06
Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	592 000	593 679	0,09
Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	200 000	219 515	0,03
Fiserv Funding ULC 2.875% 15/06/2028	EUR	1 766 000	1 763 196	0,25
Fiserv Funding ULC 3.5% 15/06/2032	EUR	838 000	822 913	0,12
Ford Motor Credit Co. LLC 3.815% 02/11/2027	USD	2 000 000	1 675 252	0,24
Ford Motor Credit Co. LLC 3.778% 16/09/2029	EUR	2 968 000	2 981 616	0,43
Ford Motor Credit Co. LLC 4.066% 21/08/2030	EUR	1 980 000	1 998 743	0,29
Ford Motor Credit Co. LLC 4.448% 16/09/2032	EUR	725 000	736 861	0,11
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 18/03/2026	EUR	5 000 000	4 978 995	0,72
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 02/12/2026	EUR	10 000 000	9 808 804	1,41
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.737% 18/12/2029	EUR	8 475 000	8 482 945	1,22
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	1 229 000	1 273 527	0,18
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	1 511 000	1 590 000	0,23
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	174 000	171 725	0,02
ICG plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	109 000	105 177	0,02
ING Groep NV 5.338% 11/09/2027	USD	1 862 000	1 594 048	0,23
ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	600 000	617 010	0,09
ING Groep NV, Reg. S 3.875% 20/08/2037	EUR	2 100 000	2 089 183	0,30
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	577 000	622 987	0,09
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	1 496 000	1 529 434	0,22
Investec Bank plc, Reg. S 3.157% 18/06/2028	EUR	3 668 000	3 704 716	0,53
Islandsbanki HF, Reg. S 4.625% 27/03/2028	EUR	228 000	236 270	0,03
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	1 344 000	1 582 545	0,23
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	500 000	524 592	0,08
La Banque Postale SA, Reg. S 1% 09/02/2028	EUR	1 300 000	1 278 701	0,18
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	1 186 000	998 654	0,14
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	343 000	359 078	0,05
Leeds Building Society, Reg. S 1.375% 06/10/2027	GBP	577 000	629 364	0,09
Luminor Bank A/S, Reg. S 4.042% 10/09/2028	EUR	702 000	712 794	0,10
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	1 185 000	1 195 773	0,17
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	2 500 000	2 462 459	0,35
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	100 000	102 907	0,01
mBank SA, Reg. S 3.771% 03/03/2032	EUR	700 000	701 012	0,10
Mexico Government Bond 3.5% 19/09/2029	EUR	9 851 000	9 825 016	1,41
Mexico Government Bond 4.5% 19/03/2034	EUR	761 000	757 702	0,11
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	1 631 000	1 668 996	0,24
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	432 000	443 709	0,06
Morgan Stanley 3% 05/04/2028	EUR	7 494 000	7 554 245	1,09
Morgan Stanley 3.521% 22/05/2031	EUR	686 000	693 513	0,10
Morgan Stanley 3.149% 07/11/2031	EUR	3 000 000	2 975 646	0,43
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	300 000	325 085	0,05
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	438 000	464 389	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	600 000	635 454	0,09
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 4.375% 10/12/2035	EUR	1 000 000	1 013 844	0,15
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	700 000	716 297	0,10
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 3.5% 21/01/2029	EUR	1 800 000	1 817 791	0,26
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	2 600 000	2 708 818	0,39
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	1 700 000	1 838 491	0,26
NTT Finance Corp., Reg. S 2.906% 16/03/2029	EUR	1 027 000	1 028 841	0,15
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	6 055 000	6 215 167	0,89
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	2 826 000	2 894 753	0,42
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	2 250 000	2 337 024	0,34
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	1 320 000	1 355 158	0,19
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	900 000	922 549	0,13
OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	2 300 000	2 318 795	0,33
OTP Jelzalogbank Zrt., Reg. S 3.002% 20/06/2030	EUR	1 527 000	1 527 323	0,22
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	439 000	461 132	0,07
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	421 000	457 200	0,07
Piraeus Bank SA, Reg. S 3% 03/12/2028	EUR	1 262 000	1 263 102	0,18
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	2 353 000	2 373 016	0,34
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.375% 16/06/2028	EUR	751 000	756 559	0,11
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 18/06/2029	EUR	1 500 000	1 552 200	0,22
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.625% 30/06/2031	EUR	2 083 000	2 091 201	0,30
Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	240 000	301 395	0,04
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	819 000	891 793	0,13
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 27/08/2031	EUR	1 500 000	1 496 469	0,22
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.625% 13/11/2033	EUR	900 000	898 144	0,13
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	200 000	211 032	0,03
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	500 000	523 814	0,08
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	1 700 000	1 708 031	0,25
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	900 000	948 372	0,14
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	3 700 000	3 866 863	0,56
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	900 000	873 673	0,13
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	3 700 000	3 861 239	0,56
Raiffeisenbank Austria d.d., Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	100 000	102 329	0,01
Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG, Reg. S 5.25% 02/04/2036	EUR	600 000	620 984	0,09
Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	1 000 000	1 058 189	0,15
Romania Government Bond, Reg. S 5.125% 24/09/2031	EUR	3 000 000	3 072 839	0,44
Romania Government Bond, Reg. S 5.875% 11/07/2032	EUR	2 673 000	2 795 733	0,40
Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	3 942 000	4 226 410	0,61

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	309 000	278 153	0,04
Romania Government Bond, Reg. S 6.25% 10/09/2034	EUR	1 357 000	1 429 550	0,21
Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	117 000	102 017	0,01
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	1 781 000	1 765 029	0,25
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	2 042 000	2 096 754	0,30
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3% 22/11/2028	EUR	1 600 000	1 622 096	0,23
Societe Generale SA, Reg. S 0.625% 02/12/2027	EUR	3 000 000	2 949 492	0,42
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	700 000	795 570	0,11
Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	346 000	313 617	0,05
Tatra Banka A/S, Reg. S 0.5% 23/04/2028	EUR	2 000 000	1 939 730	0,28
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	700 000	730 750	0,11
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 2.772% 28/07/2028	EUR	6 000 000	6 028 223	0,87
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	876 000	1 011 732	0,15
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	771 000	738 137	0,11
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	1 606 000	1 769 718	0,25
UBS Group AG, Reg. S 2.985% 12/05/2029	EUR	3 872 000	3 909 306	0,56
UBS Group AG, Reg. S 2.875% 12/02/2030	EUR	456 000	454 371	0,07
UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	317 000	317 593	0,05
UBS Group AG, Reg. S 3.162% 11/08/2031	EUR	602 000	599 301	0,09
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	500 000	523 590	0,08
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.5% 12/09/2029	EUR	2 000 000	2 029 110	0,29
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	400 000	371 883	0,05
US Bancorp 2.866% 21/05/2028	EUR	2 550 000	2 558 440	0,37
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	1 000 000	1 040 200	0,15
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 10/12/2029	EUR	800 000	796 168	0,11
Worldline SA, Reg. S 0.875% 30/06/2027	EUR	1 000 000	912 345	0,13
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	100 000	90 413	0,01
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	700 000	622 009	0,09
Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	1 600 000	1 397 354	0,20
			326 642 171	**46,98**
Santé				
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	2 600 000	2 687 690	0,39
Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	5 000 000	4 939 370	0,71
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	500 000	513 667	0,07
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	600 000	661 147	0,10
Cencora, Inc. 3.625% 22/05/2032	EUR	877 000	883 211	0,13
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.75% 17/07/2026	EUR	299 000	300 105	0,04
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	1 526 000	1 567 761	0,23
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	1 332 000	1 409 426	0,20
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	2 932 000	3 089 699	0,44
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	3 117 000	3 161 369	0,45
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	1 728 000	1 709 601	0,25
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.25% 04/09/2030	EUR	3 022 000	3 047 815	0,44
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 0.125% 04/06/2028	EUR	7 000 000	6 611 204	0,94
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	2 000 000	1 947 316	0,28
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	1 669 000	1 686 463	0,24
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	1 091 000	1 138 102	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	3 400 000	3 442 623	0,50
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	1 300 000	1 354 539	0,19
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	900 000	943 375	0,14
			41 094 483	**5,90**
Industrie				
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	237 000	240 807	0,03
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	433 000	448 775	0,06
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	500 000	503 814	0,07
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	633 000	605 415	0,09
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	1 639 000	1 741 963	0,25
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	271 000	281 287	0,04
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	428 000	462 468	0,07
Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	1 700 000	1 741 923	0,25
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1% 15/09/2027	EUR	1 300 000	1 265 876	0,18
Ceske Drahy A/S, Reg. S 3.75% 28/07/2030	EUR	1 873 000	1 914 716	0,28
DAA Finance plc, Reg. S 1.554% 07/06/2028	EUR	3 000 000	2 922 894	0,42
Deutsche Post AG, Reg. S 3% 24/03/2030	EUR	1 466 000	1 476 031	0,21
DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	1 308 000	1 322 517	0,19
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	273 000	291 172	0,04
Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	190 000	194 335	0,03
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	1 381 000	1 370 023	0,20
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	2 529 000	2 482 474	0,36
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	766 000	801 108	0,12
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1 078 000	1 070 482	0,15
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	969 000	1 010 066	0,15
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	487 000	487 904	0,07
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	1 524 000	1 530 935	0,22
Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	895 000	903 807	0,13
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 12/10/2027	EUR	597 000	608 191	0,09
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	986 000	1 007 216	0,14
MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	443 000	394 068	0,06
Prysmian SpA, Reg. S 3.625% 28/11/2028	EUR	2 531 000	2 569 294	0,37
Schneider Electric SE, Reg. S 2.75% 04/07/2030	EUR	500 000	496 284	0,07
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 5% 30/06/2047	EUR	885 060	900 559	0,13
			31 046 404	**4,47**
Technologies de l'information				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	727 000	734 824	0,11
			734 824	**0,11**
Matériaux				
Anglo American Capital plc, Reg. S 3.75% 15/06/2029	EUR	1 419 000	1 451 910	0,21
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S 3.18% 04/09/2031	EUR	864 000	859 040	0,12
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	2 536 000	2 508 400	0,35
DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	1 730 000	1 772 996	0,26
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	135 000	122 686	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 3% 10/07/2030	EUR	1 526 000	1 523 075	0,22
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	400 000	420 617	0,06
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	900 000	950 439	0,14
Verallia SA, Reg. S 3.5% 14/11/2029	EUR	1 100 000	1 098 005	0,16
			10 707 168	**1,54**
Immobilier				
Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	505 000	506 082	0,07
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	342 000	359 757	0,05
American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	100 000	93 385	0,01
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	510 000	501 356	0,07
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	945 000	877 184	0,13
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	4 567 000	4 625 428	0,68
CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	1 000 000	853 528	0,12
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	3 074 000	2 518 290	0,36
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	367 000	324 797	0,05
CTP NV, Reg. S 3.625% 10/03/2031	EUR	990 000	989 704	0,14
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	462 000	445 319	0,06
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 3.75% 15/01/2033	EUR	1 563 000	1 546 282	0,22
Indigo Group SAS, Reg. S 4.5% 18/04/2030	EUR	1 000 000	1 045 916	0,15
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	700 000	651 080	0,09
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	2 150 000	2 118 831	0,30
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	1 596 000	1 493 009	0,21
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	527 000	463 090	0,07
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	3 211 000	3 341 100	0,48
NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	424 000	436 398	0,06
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	3 603 000	3 606 212	0,53
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	1 000 000	957 159	0,14
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	645 000	674 370	0,10
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	300 000	318 641	0,05
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	400 000	362 641	0,05
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 3.875% 05/06/2032	EUR	1 200 000	1 189 201	0,17
Prologis International Funding II SA, Reg. S 0.875% 09/07/2029	EUR	1 000 000	934 910	0,13
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	549 000	556 898	0,08
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	900 000	898 510	0,13
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	877 000	897 361	0,13
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 4.875% 15/04/2031	EUR	561 000	558 125	0,08
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	482 000	465 054	0,07
			34 609 618	**4,98**
Services aux collectivités				
Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 2% 31/07/2028	GBP	221 000	232 124	0,03
Anglian Water Services Financing plc, STEP 6.625% 15/01/2029	GBP	2 000 000	2 409 978	0,35
CEZ A/S, Reg. S 4.125% 05/09/2031	EUR	669 000	687 401	0,10
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	500 000	514 387	0,07
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	500 000	497 512	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	2 200 000	2 537 439	0,37
Enel SpA, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	1 879 000	1 907 195	0,27
Enel SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	825 000	832 082	0,12
Engie SA, Reg. S 3.25% 11/01/2032	EUR	700 000	696 872	0,10
EPH Financing International A/S, Reg. S 4.625% 02/07/2032	EUR	209 000	213 313	0,03
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.598% 01/02/2029	EUR	700 000	714 148	0,10
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	500 000	499 428	0,07
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	6 535 000	6 293 930	0,92
MVM Energetika Zrt., Reg. S 7.5% 09/06/2028	USD	2 000 000	1 801 041	0,26
National Grid North America, Inc., Reg. S 3.247% 25/11/2029	EUR	1 077 000	1 086 819	0,16
Orsted A/S, Reg. S 2.25% 14/06/2028	EUR	2 800 000	2 759 688	0,40
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 26/11/2029	EUR	1 129 000	1 062 794	0,15
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	1 464 000	1 500 583	0,22
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	700 000	717 345	0,10
Resa SA, Reg. S 3.5% 22/05/2031	EUR	1 400 000	1 407 571	0,20
RWE AG, Reg. S 4.125% 18/06/2055	EUR	700 000	705 776	0,10
Slovenske Elektrarne A/S, Reg. S 3.875% 20/11/2032	EUR	1 702 000	1 693 148	0,24
Societatea Energetica Electrica SA, Reg. S 4.375% 14/07/2030	EUR	686 000	701 567	0,10
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	4 130 000	4 185 213	0,60
Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	943 000	889 878	0,13
Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	409 000	413 135	0,06
			36 960 367	**5,32**
Total des obligations			**581 754 484**	**83,69**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**581 754 484**	**83,69**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.875% 10/07/2031	EUR	803 000	824 478	0,12
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	580 000	494 623	0,07
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	3 344 000	3 526 270	0,51
			4 845 371	**0,70**
Biens de consommation discrétionnaire				
BMW US Capital LLC, 144A 4.65% 13/08/2029	USD	3 160 000	2 725 489	0,39
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	4 000 000	3 497 911	0,50
Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	900 000	951 983	0,14
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	1 000 000	844 665	0,12
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.375% 12/09/2032	USD	585 000	525 626	0,08
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.994% Perpetual	EUR	700 000	726 018	0,10
			9 271 692	**1,33**
Énergie				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	3 205 177	2 691 565	0,39
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	100 165	82 599	0,01
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	1 569 000	1 427 651	0,21
Odfjell Rig III Ltd., Reg. S, 144A 7.25% 08/03/2031	USD	4 200 000	3 636 448	0,51
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 4.805% 16/09/2028	USD	1 182 000	1 015 243	0,15
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6.25% 15/01/2030	USD	425 000	364 415	0,05
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6.125% 15/12/2030	USD	600 000	522 193	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Wintershall Dea Finance 2 BV (EUROMTF), Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	2 155 000	2 204 332	0,32
			11 944 446	**1,72**
Finances				
Ally Financial, Inc. 5.737% 15/05/2029	USD	401 000	349 690	0,05
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	686 000	705 233	0,10
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	996 000	1 044 592	0,15
Bank of Nova Scotia (The) 7.35% 27/04/2085	USD	5 148 000	4 555 249	0,66
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, 144A 7.625% 11/02/2035	USD	2 741 000	2 452 419	0,35
Eagle Funding Luxco SARL, 144A 5.5% 17/08/2030	USD	5 797 000	5 025 776	0,73
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 4.875% 19/11/2027	USD	5 000 000	4 323 342	0,62
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	1 401 000	1 465 530	0,21
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	300 000	308 850	0,04
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	2 000 000	1 819 173	0,26
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	710 000	634 956	0,09
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	1 800 000	1 804 428	0,26
Synchrony Financial 5.45% 06/03/2031	USD	1 233 000	1 077 076	0,15
TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	1 353 000	1 221 632	0,18
Turkiye Garanti Bankasi A/S, 144A 8.125% 08/01/2036	USD	1 536 000	1 359 277	0,20
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 7.625% 15/04/2036	USD	3 623 000	3 130 979	0,45
			31 278 202	**4,50**
Santé				
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1 513 000	1 608 943	0,23
MSD Netherlands Capital BV 3.5% 30/05/2037	EUR	1 836 000	1 804 857	0,26
			3 413 800	**0,49**
Industrie				
Aliaxis Holdings SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	4 600 000	4 335 087	0,63
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	100 000	106 267	0,02
British Airways Pass-Through Trust, Series 2021-1 'B', 144A 3.9% 15/03/2033	USD	533 151	433 244	0,06
Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	237 000	211 527	0,03
Latam Airlines Group SA, 144A 7.625% 07/01/2031	USD	2 185 000	1 963 314	0,28
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	197 902	172 890	0,02
			7 222 329	**1,04**
Immobilier				
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	1 140 000	993 702	0,14
Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	636 000	494 012	0,07
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	997 000	949 337	0,14
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	2 095 000	1 993 118	0,29
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	1 317 000	1 402 516	0,20
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	211 000	201 642	0,03
Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	1 200 000	1 045 143	0,15
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	7 416 000	6 906 734	1,00
MM Proton I LLC, Reg. S, 144A 9.875% 05/10/2029	USD	2 000 000	1 696 986	0,24
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	4 950 000	5 168 469	0,74
			20 851 659	**3,00**
Services aux collectivités				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	259 000	232 655	0,03
CEZ A/S, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	5 000 000	5 106 449	0,73

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Chile Electricity LUX MPC II SARL, 144A 5.58% 20/10/2035	USD	339 194	296 937	0,04
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1 400 000	1 368 325	0,20
Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	1 200 000	1 236 185	0,18
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	680 000	661 223	0,10
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	1 000 000	816 819	0,12
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	800 000	780 384	0,11
			10 498 977	**1,51**
Total des obligations			**99 326 476**	**14,29**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**99 326 476**	**14,29**
Total des investissements			**681 080 960**	**97,98**
Espèces			**1 341 651**	**0,19**
Autres actifs/(passifs)			**12 676 860**	**1,83**
Actif net total			**695 099 471**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	1 300 365	USD	1 528 969	27/01/2026	HSBC	2 205	–
EUR	58 957 295	USD	68 608 152	27/01/2026	J.P. Morgan	706 041	0,11
EUR	4 378 242	USD	5 141 715	27/01/2026	Morgan Stanley	12 706	–
EUR	3 953 138	USD	4 623 162	27/01/2026	UBS	27 876	–
GBP	225 592	EUR	256 670	27/01/2026	HSBC	1 659	–
GBP	2 278 674	EUR	2 598 405	27/01/2026	J.P. Morgan	10 943	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**761 430**	**0,11**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	879 882	EUR	946 308	30/01/2026	HSBC	2 201	–
PLN	5 308 061	EUR	1 252 676	30/01/2026	HSBC	1 619	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**3 820**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**765 250**	**0,11**
EUR	488 776	GBP	432 204	27/01/2026	Bank of America	(6 148)	–
EUR	1 483 566	GBP	1 303 176	27/01/2026	BNP Paribas	(8 722)	–
EUR	29 275 334	GBP	25 883 113	27/01/2026	HSBC	(363 860)	(0,06)
EUR	39 767	GBP	35 000	27/01/2026	J.P. Morgan	(312)	–
EUR	749 858	GBP	658 344	27/01/2026	UBS	(4 023)	–
EUR	604 202	USD	711 663	27/01/2026	HSBC	(30)	–
USD	740 000	EUR	628 775	27/01/2026	HSBC	(483)	–
USD	1 140 066	EUR	978 996	27/01/2026	J.P. Morgan	(11 032)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(394 610)**	**(0,06)**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	3 271	PLN	13 857	30/01/2026	HSBC	(3)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(3)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(394 613)**	**(0,06)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**370 637**	**0,05**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-OAT	06/03/2026	(5)	EUR	(602 900)	2 850	–
US 2 Year Note	31/03/2026	(7)	USD	(1 242 655)	446	–
US 5 Year Note	31/03/2026	(75)	USD	(6 975 363)	22 414	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(5)	USD	(489 663)	3 960	–
US Long Bond	20/03/2026	(15)	USD	(1 476 362)	18 984	–
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**48 654**	**–**
Euro-Bund	06/03/2026	24	EUR	3 060 720	(27 000)	–
Euro-Schatz	06/03/2026	172	EUR	18 366 159	(23 650)	–
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(50 650)**	**–**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(1 996)**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
750 000	EUR	Merrill Lynch	Kering SA 1.25% 05/10/2026	Vente	1,00 %	20/06/2030	15 054	–
446 429	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Vente	1,00 %	20/12/2027	7 205	–
1 918 605	USD	Merrill Lynch	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2030	17 976	–
581 395	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2030	5 447	–
200 000	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2029	221	–
750 000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	Vente	1,00 %	20/06/2027	6 370	–
571 429	EUR	BNP Paribas	Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	Vente	5,00 %	20/12/2029	79 485	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**131 758**	**0,01**
10 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(190 707)	(0,03)
8 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(115 925)	(0,02)
602 751	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(10 444)	–
677 249	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(11 735)	–
571 428	EUR	Merrill Lynch	Credit Agricole SA 4% 22/12/2016	Achat	(1,00) %	20/12/2030	(3 578)	–
1 428 572	EUR	Citigroup	Credit Agricole SA 4% 22/12/2016	Achat	(1,00) %	20/12/2030	(8 944)	–
333 333	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 09/06/2024	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(3 898)	–
334 000	EUR	Merrill Lynch	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 09/06/2024	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(3 906)	–
800 000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 07/05/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(18 902)	–
266 667	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 05/10/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(5 001)	–
90 909	USD	BNP Paribas	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(213)	–
115 891	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(707)	–
232 031	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(1 416)	–
264 118	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 04/12/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(4 184)	–
528 236	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 04/12/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(8 368)	–
668 000	USD	BNP Paribas	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(13 831)	–
2 685 185	EUR	Merrill Lynch	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(63 868)	(0,01)
833 333	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(19 821)	–
791 139	EUR	Citigroup	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Achat	(1,00) %	20/12/2029	(20 098)	–
1 481 482	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(35 237)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Swaps de défaut de crédit (suite)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
1 582 278	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Achat	(1,00) %	20/12/2029	(40 195)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(580 978)**	**(0,07)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(449 220)**	**(0,06)**

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
926 167	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 0,298 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	12/09/2061	590 655	0,09
20 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe (0,313) % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	16/04/2026	274 012	0,04
545 500	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 0,719 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	27/06/2049	229 583	0,03
1 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,138 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	28/09/2052	201 778	0,03
2 440 754	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 1,162 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	12/11/2030	158 231	0,02
8 750 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 2,269 %	11/04/2030	20 552	–
15 000 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,736 % Réception taux variable SOFR 1 jour	05/02/2027	22 752	–
1 500 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 0,894 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	12/10/2027	38 943	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**1 536 506**	**0,22**
906 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,149 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	09/11/2032	(26 271)	–
5 000 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,823 % Réception taux variable SOFR 1 jour	19/03/2030	(58 877)	(0,01)
3 000 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 4,107 % Réception taux variable SONIA 1 jour	21/01/2030	(57 555)	(0,01)
1 000 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,879 % Réception taux variable SOFR 1 jour	28/02/2035	(8 565)	–
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(151 268)**	**(0,02)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**1 385 238**	**0,20**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 14/01/2026	EUR	1 682 000	1 681 166	6,20
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 28/01/2026	EUR	2 690 000	2 686 091	9,91
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 11/02/2026	EUR	1 956 000	1 951 958	7,20
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 25/02/2026	EUR	2 781 000	2 773 103	10,23
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 11/03/2026	EUR	2 646 000	2 636 242	9,73
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 25/03/2026	EUR	2 697 000	2 684 516	9,91
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 09/04/2026	EUR	1 615 000	1 606 318	5,93
			16 019 394	**59,11**
Total des obligations			**16 019 394**	**59,11**
Actions				
Services de communication				
Koninklijke KPN NV	EUR	254 799	1 013 081	3,74
			1 013 081	**3,74**
Biens de consommation discrétionnaire				
Stellantis NV	EUR	49 644	469 682	1,73
			469 682	**1,73**
Biens de consommation de base				
Orkla ASA	NOK	32 946	312 871	1,15
			312 871	**1,15**
Énergie				
Aker BP ASA	NOK	27 158	588 941	2,17
			588 941	**2,17**
Santé				
Roche Holding AG (CHF)	CHF	2 487	877 238	3,24
			877 238	**3,24**
Industrie				
Prysmian SpA	EUR	6 688	577 709	2,13
Sandvik AB	SEK	38 768	1 076 350	3,98
Wartsila OYJ Abp	EUR	25 689	780 946	2,88
			2 435 005	**8,99**
Total des actions			**5 696 818**	**21,02**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**21 716 212**	**80,13**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF EURO Liquidity - Class I Accumulation EUR	EUR	18 850	2 624 761	9,69
			2 624 761	**9,69**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**2 624 761**	**9,69**
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			**2 624 761**	**9,69**
Total des investissements			**24 340 973**	**89,82**
Espèces			**3 044 569**	**11,23**
Autres actifs/(passifs)			**(285 441)**	**(1,05)**
Actif net total			**27 100 101**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	997 680	DKK	7 448 000	27/01/2026	Goldman Sachs	227	–
EUR	106 068	DKK	792 000	27/01/2026	Morgan Stanley	2	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**229**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	1 484	USD	1 745	30/01/2026	HSBC	1	–
GBP	885 717	EUR	1 008 200	30/01/2026	HSBC	4 905	0,02
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**4 906**	**0,02**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**5 135**	**0,02**
EUR	275 397	SEK	2 989 000	27/01/2026	Citibank	(707)	–
EUR	1 294 007	SEK	14 050 000	27/01/2026	J.P. Morgan	(3 839)	(0,02)
EUR	32 651	SEK	356 000	27/01/2026	Lloyds Bank	(234)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(4 780)**	**(0,02)**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	2 865	GBP	2 519	30/01/2026	HSBC	(16)	–
USD	492 816	EUR	419 123	30/01/2026	HSBC	(20)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(36)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(4 816)**	**(0,02)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**319**	**–**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EURO STOXX 50 Index	20/03/2026	(122)	EUR	(7 126 020)	(117 045)	(0,43)
FTSE 100 Index	20/03/2026	(63)	GBP	(7 172 566)	(169 014)	(0,63)
FTSE 250 Index	20/03/2026	(17)	GBP	(877 739)	(16 919)	(0,06)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(302 978)**	**(1,12)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(302 978)**	**(1,12)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Swaps de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente
Paiement performance du sous-jacent (panier) :					
Action danoise	J.P. Morgan	5 043	DKK	16/11/2026	12 829
Réception intérêt + spread = 1,81 %					
Paiement intérêt + spread = 1,93 % Réception performance des actions sous-jacentes (panier) :					
Actions françaises	J.P. Morgan	62 721	EUR	16/06/2027	12 685
Actions irlandaises	J.P. Morgan	48 204	EUR	16/06/2027	15 233
Actions espagnoles	J.P. Morgan	12 177	EUR	16/06/2027	2 679
Paiement performance du sous-jacent (panier) :					
Action néerlandaise	J.P. Morgan	10 150	EUR	16/06/2027	(1 015)
Actions françaises	J.P. Morgan	5 276	EUR	16/06/2027	(2 266)
Action allemande	J.P. Morgan	28 314	EUR	16/06/2027	(24 067)
Actions espagnoles	J.P. Morgan	141 243	EUR	16/06/2027	4 682
Réception intérêt + spread = 1,93 %					
Paiement intérêt + spread = 3,73 % Réception performance des actions sous-jacentes (panier) :					
Action bermudienne	J.P. Morgan	59 623	GBP	16/06/2027	50 530
Actions britanniques	J.P. Morgan	1 952 018	GBP	16/06/2027	416 874
Action de Guernesey	J.P. Morgan	661 741	GBP	16/06/2027	58 179
Actions irlandaises	J.P. Morgan	11 808	GBP	16/06/2027	(19 495)
Action sud-africaine	J.P. Morgan	3 673	ZAR	16/06/2027	17 667
Paiement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions britanniques	J.P. Morgan	1 092 643	GBP	16/06/2027	(152 939)
Actions espagnoles	J.P. Morgan	58 155	GBP	16/06/2027	(7 060)
Réception intérêt + spread = 3,73 %					
Paiement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions suédoises	J.P. Morgan	62 583	SEK	14/04/2027	(80 750)
Réception intérêt + spread = 1,75 %					
				EUR	**303 766**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 2.375% 06/11/2028	EUR	1 086 000	1 081 055	0,20
Alphabet, Inc. 4.375% 06/11/2064	EUR	212 000	202 324	0,04
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	1 400 000	1 416 355	0,26
Omnicom Finance Holdings plc 3.7% 06/03/2032	EUR	1 300 000	1 313 647	0,24
Orange SA, Reg. S 2.5% 13/11/2028	EUR	1 000 000	994 231	0,18
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	2 500 000	2 632 804	0,48
Verizon Communications, Inc. 3.75% 28/02/2036	EUR	100 000	99 110	0,02
WPP Finance, Reg. S 3.625% 09/06/2031	EUR	1 042 000	1 029 283	0,19
			8 768 809	**1,61**
Biens de consommation discrétionnaire				
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.25% 11/06/2036	EUR	600 000	596 977	0,11
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	700 000	729 935	0,13
RCI Banque SA, Reg. S 3.5% 17/01/2028	EUR	266 000	268 924	0,05
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 21/09/2028	EUR	1 200 000	1 254 400	0,23
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	608 000	620 190	0,11
RCI Banque SA, Reg. S 3.625% 03/11/2032	EUR	600 000	591 876	0,11
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	1 100 000	1 072 890	0,20
Stellantis NV, Reg. S 4.625% 06/06/2035	EUR	208 000	208 491	0,04
			5 343 683	**0,98**
Biens de consommation de base				
Carrefour Banque SA, Reg. S 4.079% 05/05/2027	EUR	1 500 000	1 560 642	0,29
Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	100 000	90 456	0,02
Kraft Heinz Foods Co. 3.5% 15/03/2029	EUR	2 744 000	2 786 060	0,50
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.75% 14/11/2035	EUR	945 000	966 451	0,18
			5 403 609	**0,99**
Énergie				
BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	1 100 000	1 150 161	0,21
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	300 000	309 301	0,06
OMV AG, Reg. S 3.875% 10/11/2040	EUR	578 000	551 032	0,10
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	400 000	403 574	0,07
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	2 100 000	2 119 468	0,39
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	1 000 000	1 002 778	0,18
			5 536 314	**1,01**
Finances				
Ageas SA, Reg. S 4.625% 02/05/2056	EUR	500 000	508 788	0,09
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0.25% 29/06/2029	EUR	11 300 000	10 343 451	1,89
Agenzia Nazionale per l'Attrazione degli Investimenti e lo Sviluppo d'Impresa, Reg. S 3.125% 18/07/2030	EUR	2 507 000	2 505 708	0,46
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	520 000	551 406	0,10
AL Sydbank, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	2 900 000	3 010 265	0,55
American Honda Finance Corp. 3.3% 21/03/2029	EUR	659 000	666 560	0,12
American Honda Finance Corp. 3.5% 27/06/2031	EUR	500 000	500 300	0,09
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	2 197 000	2 227 187	0,41
Arbejdernes Landsbank A/S 4.875% 14/03/2029	EUR	1 900 000	1 977 159	0,36
Arion Banki HF, Reg. S 3.625% 27/05/2030	EUR	1 569 000	1 576 302	0,29
Arion Banki HF, Reg. S 3.5% 02/09/2031	EUR	600 000	593 000	0,11
ASB Bank Ltd., Reg. S 3.086% 08/05/2030	EUR	1 700 000	1 700 124	0,31
ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	800 000	819 464	0,15
Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	2 471 000	2 474 584	0,45

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Athene Global Funding, Reg. S 3.716% 22/08/2032	EUR	500 000	495 415	0,09
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	2 750 000	2 937 157	0,54
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3.15% 20/10/2053	EUR	2 444 000	2 162 345	0,40
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	1 000 000	1 069 678	0,20
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	1 800 000	1 879 104	0,34
Banco di Desio e della Brianza SpA, Reg. S 4% 13/03/2028	EUR	663 000	683 870	0,13
Banco Santander SA, Reg. S 2.875% 14/07/2033	EUR	4 300 000	4 235 117	0,78
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	2 200 000	2 328 088	0,43
Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	1 250 000	1 236 317	0,23
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	1 200 000	1 227 282	0,22
Banque Cantonale de Geneve 3.414% 27/03/2030	EUR	1 720 000	1 738 725	0,32
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	1 300 000	1 316 051	0,24
Belgium Government Bond, Reg. S 3.75% 22/06/2045	EUR	822 985	793 981	0,15
Blue Owl Credit Income Corp., Reg. S 4.25% 31/01/2031	EUR	1 110 000	1 077 488	0,20
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	2 900 000	2 988 768	0,55
BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	900 000	942 479	0,17
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4.125% 18/07/2045	EUR	2 018 000	1 944 042	0,36
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2026	EUR	770 000	768 676	0,14
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2.5% 19/03/2026	EUR	550 000	550 539	0,10
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	700 000	740 007	0,14
Cassa Depositi e Prestiti SpA, Reg. S 3.375% 11/02/2032	EUR	3 700 000	3 727 793	0,68
CCF SFH SACA, Reg. S 2.5% 09/04/2029	EUR	5 300 000	5 272 235	0,97
CCF SFH SACA, Reg. S 3% 23/04/2030	EUR	3 300 000	3 317 656	0,61
Chile Government Bond 3.75% 14/01/2032	EUR	1 517 000	1 543 800	0,28
Chile Government Bond 3.8% 01/07/2035	EUR	3 044 312	3 047 356	0,56
Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 2.625% 29/10/2029	EUR	3 000 000	2 991 275	0,55
Citadele Banka A/S, Reg. S 3.875% 23/12/2029	EUR	1 498 000	1 502 863	0,28
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	1 800 000	1 833 606	0,34
CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 2% 06/04/2028	EUR	2 800 000	2 756 942	0,51
Clydesdale Bank plc, Reg. S 3.75% 22/08/2028	EUR	1 312 000	1 348 588	0,25
Commerzbank AG, Reg. S 6.5% 06/12/2032	EUR	200 000	211 515	0,04
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	600 000	588 955	0,11
CPPIB Capital, Inc., Reg. S 3.125% 11/06/2029	EUR	1 689 000	1 720 441	0,32
Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 0.25% 17/01/2028	EUR	800 000	765 158	0,14
Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 3.5% 11/03/2036	EUR	10 400 000	10 359 649	1,89
Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 26/01/2029	EUR	800 000	806 197	0,15
Credit Mutuel Home Loan SFH SA 2.625% 06/06/2030	EUR	3 400 000	3 374 133	0,62
Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	500 000	540 344	0,10
Croatia Government Bond, Reg. S 3.25% 11/02/2037	EUR	1 089 000	1 053 965	0,19
Danske Bank A/S, Reg. S 4.5% 09/11/2028	EUR	1 200 000	1 239 274	0,23
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2.625% 11/09/2028	EUR	3 598 000	3 606 421	0,66
E.ON International Finance BV, Reg. S 1.25% 19/10/2027	EUR	900 000	880 405	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Edenred SE, Reg. S 3.25% 27/08/2030	EUR	1 100 000	1 097 563	0,20
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	200 000	199 145	0,04
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	900 000	916 666	0,17
Equitable Financial Life Global Funding, Reg. S 0.6% 16/06/2028	EUR	1 000 000	948 959	0,17
Erste&Steier-maerkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	1 500 000	1 555 768	0,29
European Stability Mechanism, Reg. S 1% 23/06/2027	EUR	4 948	4 870	–
European Union, Reg. S 3.375% 04/10/2038	EUR	5 679 496	5 613 894	1,03
European Union, Reg. S 3.375% 04/10/2039	EUR	2 279 828	2 233 069	0,41
European Union, Reg. S 3.75% 12/10/2045	EUR	2 299 000	2 266 199	0,42
European Union, Reg. S 3.25% 04/02/2050	EUR	3 264 000	2 906 589	0,53
European Union, Reg. S 2.5% 04/10/2052	EUR	1 994 075	1 501 879	0,28
European Union, Reg. S 4% 12/10/2055	EUR	1 836 385	1 809 024	0,33
EXOR NV, Reg. S 3.75% 05/11/2035	EUR	593 000	581 632	0,11
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	1 300 000	1 347 229	0,25
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.6% 25/05/2042	EUR	8 796 000	8 309 493	1,51
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/06/2044	EUR	3 133 255	1 681 500	0,31
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054	EUR	2 903 000	2 235 721	0,41
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/05/2066	EUR	6 204 000	3 047 495	0,56
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2072	EUR	2 275 324	563 740	0,10
GA Global Funding Trust, Reg. S 3.75% 20/06/2032	EUR	1 300 000	1 289 798	0,24
Gaci First Investment Co., Reg. S 2.75% 14/10/2028	EUR	7 549 000	7 509 285	1,37
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.984% 18/12/2036	EUR	756 000	755 358	0,14
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4.125% 15/06/2054	EUR	5 206 000	5 088 605	0,93
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	700 000	725 361	0,13
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	2 240 000	2 385 235	0,44
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	100 000	102 696	0,02
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	540 000	566 598	0,10
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 31/01/2030	EUR	528 000	533 456	0,10
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.752% 10/03/2028	EUR	100 000	102 569	0,02
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	100 000	106 085	0,02
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	1 037 000	1 023 439	0,19
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1.125% 16/06/2027	EUR	6 000 000	5 911 953	1,08
Investec plc, Reg. S 3.625% 19/02/2031	EUR	3 054 000	3 062 484	0,56
Islandsbanki HF, Reg. S 3.875% 20/09/2030	EUR	500 000	507 386	0,09
Islandsbanki HF, Reg. S 3.75% 11/11/2032	EUR	964 000	954 599	0,17
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3.1% 01/03/2040	EUR	2 492 000	2 296 067	0,42
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	6 411 000	7 001 589	1,28
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2.7% 01/03/2047	EUR	4 859 000	3 886 517	0,71

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4.5% 01/10/2053	EUR	4 781 000	4 914 355	0,90
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4.3% 01/10/2054	EUR	2 680 000	2 659 190	0,49
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2.8% 01/03/2067	EUR	1 609 000	1 145 865	0,21
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 4.25% 01/04/2031	EUR	400 000	404 380	0,07
Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	2 900 000	2 955 032	0,54
La Banque Postale Home Loan SFH SA, Reg. S 2.75% 05/11/2031	EUR	2 200 000	2 170 694	0,40
Lithuania Government Bond, Reg. S 3.625% 10/03/2036	EUR	5 791 000	5 717 773	1,05
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	530 000	548 817	0,10
Luminor Bank A/S, Reg. S 2.653% 10/09/2029	EUR	4 922 000	4 903 129	0,90
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	300 000	302 727	0,06
MassMutual Global Funding II, Reg. S 3.75% 19/01/2030	EUR	1 875 000	1 914 116	0,35
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 2.625% 05/08/2030	EUR	3 501 000	3 465 699	0,64
Mexico Government Bond 4.625% 04/05/2033	EUR	6 642 000	6 780 445	1,24
Mexico Government Bond 5.125% 19/03/2038	EUR	1 883 000	1 876 734	0,34
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	6 668 000	6 823 339	1,25
Mitsubishi HC Capital UK plc, Reg. S 2.856% 26/11/2028	EUR	2 070 000	2 064 276	0,38
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	2 400 000	2 465 049	0,45
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	2 161 000	2 242 646	0,41
Nationwide Building Society, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	1 100 000	1 138 444	0,21
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	1 207 000	1 236 035	0,23
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	1 400 000	1 458 941	0,27
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	1 700 000	1 800 453	0,33
Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	2 200 000	2 540 798	0,47
OMERS Finance Trust, Reg. S 3.125% 25/01/2029	EUR	3 300 000	3 345 842	0,61
OMERS Finance Trust, Reg. S 3.25% 28/01/2035	EUR	8 764 000	8 614 721	1,57
OPEC Fund for International Development (The), Reg. S 2.75% 24/09/2030	EUR	2 280 000	2 268 076	0,42
OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	900 000	907 355	0,17
OTP Jelzalogbank Zrt., Reg. S 3.137% 31/03/2031	EUR	6 114 000	6 105 341	1,12
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 2.75% 19/05/2028	EUR	2 100 000	2 105 423	0,39
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	1 220 000	1 281 507	0,23
PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 2.5% 12/06/2029	EUR	8 200 000	8 123 618	1,48
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3.375% 15/06/2040	EUR	2 213 000	2 161 754	0,40
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 1% 12/04/2052	EUR	2 252 000	1 196 775	0,22
Prima Banka Slovensko A/S, Reg. S 2.5% 02/10/2028	EUR	4 800 000	4 783 985	0,88
Province of British Columbia, Reg. S 3.9% 10/10/2045	EUR	3 662 000	3 570 672	0,65
PSP Capital, Inc., Reg. S 3.25% 02/07/2034	EUR	2 891 000	2 873 279	0,53
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 0.125% 26/01/2028	EUR	700 000	666 164	0,12
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.625% 13/11/2033	EUR	300 000	299 381	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	2 300 000	2 409 546	0,44
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	700 000	703 307	0,13
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	1 300 000	1 326 107	0,24
Region Wallonne Belgium, Reg. S 3% 06/12/2030	EUR	4 700 000	4 695 839	0,86
Region Wallonne Belgium, Reg. S 3.125% 22/06/2032	EUR	4 700 000	4 645 574	0,85
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.32% 29/01/2027	EUR	3 937 000	3 975 725	0,73
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3% 22/11/2028	EUR	700 000	709 667	0,13
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	100 000	99 403	0,02
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 27/05/2036	EUR	1 100 000	1 100 626	0,20
SIX Finance Luxembourg SA, Reg. S 3.25% 30/05/2030	EUR	1 750 000	1 753 422	0,32
Slovakia Government Bond, Reg. S 3% 06/11/2031	EUR	3 337 000	3 345 676	0,61
Slovakia Government Bond, Reg. S 3.75% 06/03/2034	EUR	211 000	217 018	0,04
Slovenia Government Bond, Reg. S 3% 10/03/2034	EUR	1 796 000	1 797 686	0,33
Slovenia Government Bond, Reg. S 3.125% 02/07/2035	EUR	7 529 000	7 453 861	1,36
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.15% 30/04/2035	EUR	4 805 000	4 773 541	0,88
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.2% 31/10/2035	EUR	5 624 000	5 585 152	1,02
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4.2% 31/01/2037	EUR	2 539 000	2 724 070	0,50
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	3 510 000	2 642 539	0,48
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.2% 31/10/2040	EUR	4 209 000	3 029 570	0,56
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	2 606 000	2 559 104	0,47
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	2 296 000	1 043 692	0,19
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	1 000 000	1 066 090	0,20
Tatra Banka A/S, Reg. S 2.75% 27/05/2030	EUR	5 200 000	5 180 104	0,95
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	2 300 000	2 408 516	0,44
UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia A/S, Reg. S 2.625% 03/03/2030	EUR	2 900 000	2 873 016	0,53
Volksbank Wien AG, Reg. S 3.625% 09/09/2031	EUR	1 600 000	1 608 424	0,29
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	1 200 000	1 250 965	0,23
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 2.75% 19/06/2028	EUR	1 200 000	1 195 131	0,22
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 10/12/2029	EUR	500 000	497 605	0,09
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.5% 19/06/2031	EUR	600 000	598 690	0,11
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.625% 02/10/2032	EUR	200 000	198 145	0,04
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.75% 10/12/2032	EUR	500 000	497 165	0,09
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	1 700 000	1 713 610	0,31
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 3.75% 20/04/2028	EUR	1 852 000	1 903 641	0,35
			383 102 570	**70,22**
Santé				
American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	200 000	202 837	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
BMS Ireland Capital Funding DAC 3.857% 10/11/2038	EUR	525 000	516 969	0,09
BMS Ireland Capital Funding DAC 4.581% 10/11/2055	EUR	169 000	164 825	0,03
Cencora, Inc. 2.875% 22/05/2028	EUR	1 100 000	1 108 865	0,21
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	100 000	87 836	0,02
Sanofi SA, Reg. S 0.5% 13/01/2027	EUR	300 000	294 488	0,05
			2 375 820	**0,44**
Industrie				
Adif Alta Velocidad, Reg. S 3.125% 31/10/2032	EUR	3 400 000	3 378 400	0,61
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	400 000	420 341	0,08
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	1 700 000	1 761 934	0,32
Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	300 000	307 398	0,06
Ayvens SA, Reg. S 3.25% 19/02/2030	EUR	500 000	501 901	0,09
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	900 000	995 894	0,18
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3% 27/11/2029	EUR	1 800 000	1 800 060	0,33
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2.875% 16/05/2027	EUR	600 000	601 514	0,11
East Japan Railway Co., Reg. S 4.389% 05/09/2043	EUR	200 000	202 041	0,04
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	200 000	200 635	0,04
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	2 600 000	2 773 068	0,51
GXO Logistics Capital BV 3.75% 24/11/2030	EUR	3 010 000	3 002 718	0,55
Honeywell International, Inc. 3.375% 01/03/2030	EUR	1 600 000	1 618 697	0,30
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	2 000 000	2 084 760	0,38
IMCD NV, Reg. S 3.625% 30/04/2030	EUR	100 000	100 357	0,02
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	3 050 000	3 086 316	0,57
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	EUR	1 000 000	990 140	0,18
SGS Finance BV, Reg. S 3.125% 10/09/2030	EUR	700 000	700 904	0,13
Teleperformance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	1 700 000	1 750 381	0,32
Teleperformance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	1 200 000	1 300 375	0,24
Thales SA, Reg. S 4.125% 18/10/2028	EUR	1 800 000	1 862 667	0,34
			29 440 501	**5,40**
Technologies de l'information				
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	600 000	612 029	0,12
Tyco Electronics Group SA 2.5% 06/05/2028	EUR	353 000	352 243	0,06
			964 272	**0,18**
Matériaux				
Air Liquide Finance SA, Reg. S 2.625% 05/11/2029	EUR	400 000	397 543	0,07
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.375% 02/10/2031	EUR	700 000	692 165	0,13
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.875% 24/04/2032	EUR	600 000	606 628	0,11
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	1 300 000	1 342 099	0,25
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	1 200 000	1 267 252	0,23
Silfin NV, Reg. S 4.25% 25/05/2032	EUR	100 000	100 411	0,02
			4 406 098	**0,81**
Immobilier				
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 3.375% 13/05/2031	EUR	401 000	399 269	0,07
CBRE Open-Ended SCA SICAV-SIF Fund, Reg. S 0.5% 27/01/2028	EUR	1 350 000	1 289 367	0,24
CBRE Open-Ended SCA SICAV-SIF Fund, Reg. S 4.75% 27/03/2034	EUR	1 300 000	1 355 385	0,24
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 3.875% 05/06/2030	EUR	200 000	205 344	0,04
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	1 000 000	930 115	0,17
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 04/06/2032	EUR	1 300 000	1 301 317	0,24

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 3.875% 05/06/2032	EUR	1 300 000	1 288 301	0,24
Realty Income Corp., REIT 5.125% 06/07/2034	EUR	265 000	288 672	0,05
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	1 200 000	1 198 013	0,22
Vonovia SE, Reg. S 4.5% 12/11/2040	EUR	200 000	197 024	0,04
			8 452 807	**1,55**
Services aux collectivités				
E.ON SE, Reg. S 3.75% 01/03/2029	EUR	300 000	309 461	0,06
ESB Finance DAC, Reg. S 4% 03/10/2028	EUR	700 000	722 205	0,13
Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	1 700 000	1 717 089	0,31
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	1 300 000	1 332 211	0,24
Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2026	EUR	6 551 000	6 595 091	1,21
Statkraft A/S, Reg. S 3.375% 22/03/2032	EUR	2 144 000	2 155 874	0,40
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.5% 03/04/2029	EUR	200 000	192 070	0,04
			13 024 001	**2,39**
Total des obligations			**466 818 484**	**85,58**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**466 818 484**	**85,58**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Énergie				
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4.06% 01/07/2040	EUR	300 000	293 909	0,05
			293 909	**0,05**
Finances				
American Honda Finance Corp. 3.95% 19/03/2032	EUR	790 000	806 862	0,15
Arbejdernes Landsbank A/S 3.625% 05/03/2030	EUR	500 000	505 447	0,09
Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S 3.75% 30/04/2029	EUR	400 000	408 261	0,07
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	1 000 000	1 002 460	0,18
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	2 400 000	2 483 759	0,46
			5 206 789	**0,95**
Industrie				
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 22/01/2032	EUR	275 000	277 049	0,05
Honeywell International, Inc. 4.125% 02/11/2034	EUR	1 300 000	1 335 840	0,25
			1 612 889	**0,30**
Immobilier				
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 4.25% 20/11/2037	EUR	930 000	907 376	0,17
			907 376	**0,17**
Services aux collectivités				
Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	500 000	533 802	0,10
Snam SpA, Reg. S 3.375% 26/11/2031	EUR	1 000 000	1 005 885	0,18
			1 539 687	**0,28**
Total des obligations			**9 560 650**	**1,75**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**9 560 650**	**1,75**
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF EURO Short Term Bond - Class I Accumulation EUR	EUR	2 051 844	17 714 184	3,25
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution EUR Hedged	EUR	392 773	33 807 871	6,19
			51 522 055	**9,44**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**51 522 055**	**9,44**
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			**51 522 055**	**9,44**
Total des investissements			**527 901 189**	**96,77**
Espèces			**12 161 898**	**2,23**
Autres actifs/(passifs)			**5 438 331**	**1,00**
Actif net total			**545 501 418**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	1 638 064	USD	1 909 699	15/01/2026	HSBC	15 683	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**15 683**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**15 683**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**15 683**	**–**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-BTP	06/03/2026	(23)	EUR	(2 764 830)	8 050	–
Euro-Buxl	06/03/2026	5	EUR	549 400	3 000	–
Euro-Schatz	06/03/2026	(235)	EUR	(25 093 300)	31 725	0,01
ICE 3 Month SONIA Index	16/03/2027	374	GBP	103 627 677	26 743	–
US 2 Year Note	31/03/2026	(41)	USD	(7 278 406)	2 610	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(178)	USD	(17 432 020)	140 991	0,03
US Ultra Bond	20/03/2026	(190)	USD	(19 119 522)	403 794	0,07
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**616 913**	**0,11**
Euro-Bobl	06/03/2026	756	EUR	87 786 720	(260 828)	(0,05)
Euro-Bund	06/03/2026	49	EUR	6 248 970	(55 125)	(0,01)
Euro-OAT	06/03/2026	295	EUR	35 571 100	(177 000)	(0,03)
Short-Term Euro-BTP	06/03/2026	53	EUR	5 688 755	(7 950)	–
US 5 Year Note	31/03/2026	397	USD	36 922 924	(118 647)	(0,02)
US 10 Year Note	20/03/2026	244	USD	23 357 579	(145 843)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(765 393)**	**(0,14)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(148 480)**	**(0,03)**

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
8 923 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.45-V1	Vente	5,00 %	20/12/2030	585 306	0,11
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**585 306**	**0,11**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							**585 306**	**0,11**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Bond

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
28 524 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,473 % Réception taux variable SOFR 1 jour	31/08/2032	89 512	0,02
1 373 307 000	JPY	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 1,777 % Réception taux variable TONAR 1 jour	17/12/2035	46 127	0,01
57 173 000	CAD	Morgan Stanley	Paiement taux variable REPO_ CORRA 1 jour Réception taux fixe 2,498 %	16/12/2027	28 447	–
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**164 086**	**0,03**
10 134 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux variable SOFR 1 jour Réception taux fixe 4,023 %	15/11/2053	(171 657)	(0,03)
41 600 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,343 % Réception taux variable SOFR 1 jour	17/12/2027	(24 982)	(0,01)
3 177 537 000	JPY	Morgan Stanley	Paiement taux variable TONAR 1 jour Réception taux fixe 1,044 %	17/12/2027	(20 939)	–
315 828 000	JPY	Morgan Stanley	Paiement taux variable TONAR 1 jour Réception taux fixe 2,761 %	17/12/2055	(20 938)	–
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(238 516)**	**(0,04)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(74 430)**	**(0,01)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Government Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0.25% 29/06/2029	EUR	9 700 000	8 878 890	1,62
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 2.75% 30/09/2030	EUR	6 500 000	6 420 003	1,17
Agenzia Nazionale per l'Attrazione degli Investimenti e lo Sviluppo d'Impresa, Reg. S 3.125% 18/07/2030	EUR	2 328 000	2 326 801	0,42
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3.45% 20/10/2030	EUR	3 709 000	3 851 147	0,70
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3.15% 20/06/2044	EUR	920 000	862 914	0,16
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 20/02/2047	EUR	1 056 000	715 101	0,13
Austria Government Bond, Reg. S 3.2% 15/07/2039	EUR	2 751 600	2 686 148	0,49
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 3.5% 23/04/2029	EUR	3 097 000	3 174 008	0,58
Banco de Sabadell SA, Reg. S 3.25% 05/06/2034	EUR	7 700 000	7 701 392	1,40
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.35% 22/06/2032	EUR	1 579 846	1 342 357	0,24
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.85% 22/10/2034	EUR	2 090 000	2 028 286	0,37
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.7% 22/06/2050	EUR	2 494 743	1 557 151	0,28
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.15% 22/06/2066	EUR	564 982	329 716	0,06
Belgium Government Bond, Reg. S 5.5% 28/03/2028	EUR	943 000	1 009 154	0,18
Belgium Government Bond, Reg. S 3.75% 22/06/2045	EUR	3 741 479	3 609 620	0,66
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4.125% 18/07/2045	EUR	1 872 000	1 803 393	0,33
Bundesobligation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	22 977 000	22 855 507	4,17
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	3 679 625	3 251 652	0,59
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032	EUR	1 691 492	1 450 196	0,26
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2034	EUR	3 476 000	3 427 594	0,62
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/02/2035	EUR	6 641 239	6 469 921	1,18
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	13 547 304	10 397 217	1,89
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4% 04/01/2037	EUR	4 413 609	4 837 734	0,88
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	1 028 498	809 760	0,15
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	897 376	1 060 356	0,19
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/05/2041	EUR	1 554 000	1 435 139	0,26
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	EUR	2 373 000	2 365 813	0,43
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 04/07/2044	EUR	5 912 000	5 236 542	0,95
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2054	EUR	6 162 903	5 086 794	0,93
Cassa Depositi e Prestiti SpA, Reg. S 3.375% 11/02/2032	EUR	3 300 000	3 324 789	0,61
Chile Government Bond 3.75% 14/01/2032	EUR	1 328 000	1 351 461	0,25
Chile Government Bond 3.8% 01/07/2035	EUR	2 859 335	2 862 194	0,52
Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 3.5% 11/03/2036	EUR	9 000 000	8 965 080	1,63
Croatia Government Bond, Reg. S 4% 14/06/2035	EUR	1 255 000	1 341 275	0,24
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2.625% 11/09/2028	EUR	3 239 000	3 246 581	0,59

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Government Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Erste Group Bank AG, Reg. S 0.01% 12/07/2028	EUR	1 600 000	1 505 932	0,27
European Union, Reg. S 2.875% 06/12/2027	EUR	2 030 572	2 055 281	0,37
European Union, Reg. S 1% 06/07/2032	EUR	2 246 000	2 005 607	0,37
European Union, Reg. S 4% 12/10/2055	EUR	1 956 238	1 927 091	0,35
European Union Bill, Reg. S 0% 05/06/2026	EUR	16 876 440	16 732 349	3,05
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 2.5% 17/06/2028	EUR	1 548 000	1 550 200	0,28
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/09/2030	EUR	2 325 000	2 059 601	0,38
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2028	EUR	9 581 908	9 227 859	1,68
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/11/2028	EUR	23 070 000	21 989 488	4,00
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2029	EUR	14 158 816	12 801 509	2,33
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2030	EUR	8 981 000	7 847 156	1,43
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.5% 25/05/2031	EUR	4 820 000	4 491 808	0,82
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2031	EUR	4 177 000	3 516 436	0,64
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 5.75% 25/10/2032	EUR	4 725 570	5 488 004	1,00
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/11/2032	EUR	3 461 000	3 221 732	0,59
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.25% 25/05/2034	EUR	14 688 000	12 441 368	2,27
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/11/2034	EUR	3 754 000	3 633 392	0,66
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/10/2038	EUR	4 875 000	4 969 161	0,90
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.6% 25/05/2042	EUR	11 625 700	10 982 683	2,00
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/06/2044	EUR	5 865 658	3 147 878	0,57
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.25% 25/05/2045	EUR	2 317 000	2 040 408	0,37
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/06/2049	EUR	628 809	510 214	0,09
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.5% 25/05/2050	EUR	1 318 717	760 991	0,14
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054	EUR	5 130 125	3 950 922	0,72
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055	EUR	1 524 000	1 416 857	0,26
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.25% 25/05/2055	EUR	1 333 000	1 073 700	0,20
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2060	EUR	2 203 135	2 010 840	0,37
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/05/2066	EUR	2 022 498	993 480	0,18
Gaci First Investment Co., Reg. S 2.75% 14/10/2028	EUR	7 284 000	7 245 679	1,32
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4.125% 15/06/2054	EUR	6 351 000	6 207 785	1,13
Iccrea Banca SpA, Reg. S 2.625% 07/11/2031	EUR	3 019 000	2 984 466	0,54
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2.7% 01/10/2030	EUR	7 608 000	7 584 674	1,38
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3.65% 01/08/2035	EUR	15 303 000	15 548 505	2,83
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/08/2039	EUR	4 725 000	5 337 568	0,97
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	4 608 000	5 032 495	0,92
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3.85% 01/09/2049	EUR	5 711 000	5 439 682	0,99

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Government Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4.5% 01/10/2053	EUR	5 657 000	5 814 789	1,06
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4.3% 01/10/2054	EUR	3 472 000	3 445 040	0,63
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2.8% 01/03/2067	EUR	1 942 000	1 383 015	0,25
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2.65% 01/12/2027	EUR	20 197 000	20 353 687	3,71
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0.25% 15/03/2028	EUR	6 727 000	6 438 260	1,17
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3.85% 15/12/2029	EUR	9 025 000	9 437 709	1,72
Lithuania Government Bond, Reg. S 3.625% 10/03/2036	EUR	4 293 000	4 238 715	0,77
Luminor Bank A/S, Reg. S 2.653% 10/09/2029	EUR	3 348 000	3 335 164	0,61
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 2.625% 05/08/2030	EUR	2 945 000	2 915 306	0,53
Mexico Government Bond 4.625% 04/05/2033	EUR	5 800 000	5 920 895	1,08
Mexico Government Bond 5.125% 19/03/2038	EUR	1 741 000	1 735 207	0,32
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	5 840 000	5 976 050	1,09
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap, Reg. S 0.375% 15/04/2030	EUR	1 300 000	1 174 306	0,21
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 15/01/2047	EUR	1 199 607	1 068 419	0,19
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2% 15/01/2054	EUR	1 941 569	1 403 416	0,26
OMERS Finance Trust, Reg. S 3.25% 28/01/2035	EUR	5 933 000	5 831 941	1,06
OPEC Fund for International Development (The), Reg. S 2.75% 24/09/2030	EUR	2 146 000	2 134 776	0,39
OTP Jelzalogbank Zrt., Reg. S 3.137% 31/03/2031	EUR	4 701 000	4 694 342	0,85
PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 2.5% 12/06/2029	EUR	5 500 000	5 448 768	0,99
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3.625% 12/06/2054	EUR	4 629 000	4 355 756	0,79
Prima Banka Slovensko A/S, Reg. S 2.5% 02/10/2028	EUR	4 600 000	4 584 652	0,83
Province of British Columbia, Reg. S 3.9% 10/10/2045	EUR	4 261 000	4 154 733	0,76
Region Wallonne Belgium, Reg. S 3.125% 22/06/2032	EUR	4 000 000	3 953 680	0,72
Slovakia Government Bond, Reg. S 3.625% 08/06/2033	EUR	3 480 000	3 560 858	0,65
Slovakia Government Bond, Reg. S 3.75% 06/03/2034	EUR	379 000	389 809	0,07
Slovakia Government Bond, Reg. S 3.75% 23/02/2035	EUR	566 000	577 625	0,11
Slovenia Government Bond, Reg. S 3% 10/03/2034	EUR	2 294 000	2 296 154	0,42
Slovenia Government Bond, Reg. S 3.125% 02/07/2035	EUR	6 960 000	6 890 539	1,25
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.8% 30/07/2027	EUR	9 581 000	9 388 700	1,71
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.7% 30/04/2032	EUR	4 430 000	3 888 636	0,71
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.55% 31/10/2033	EUR	7 653 000	7 916 238	1,44
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.25% 30/04/2034	EUR	1 935 000	1 952 765	0,36
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.15% 30/04/2035	EUR	3 068 000	3 047 914	0,56

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Government Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.2% 31/10/2035	EUR	13 816 000	13 720 566	2,50
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	7 352 000	5 535 027	1,01
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.2% 31/10/2040	EUR	3 842 000	2 765 409	0,50
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.9% 31/10/2046	EUR	3 437 000	2 961 519	0,54
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	3 078 000	1 645 801	0,30
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	1 815 000	825 044	0,15
UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia A/S, Reg. S 2.625% 03/03/2030	EUR	2 600 000	2 575 807	0,47
			517 541 524	**94,24**
Industrie				
Adif Alta Velocidad, Reg. S 3.125% 31/01/2030	EUR	6 400 000	6 462 463	1,18
Adif Alta Velocidad, Reg. S 3.125% 31/10/2032	EUR	3 200 000	3 179 670	0,58
			9 642 133	**1,76**
Total des obligations			**527 183 657**	**96,00**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**527 183 657**	**96,00**
Total des investissements			**527 183 657**	**96,00**
Espèces			**16 835 165**	**3,07**
Autres actifs/(passifs)			**5 107 585**	**0,93**
Actif net total			**549 126 407**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
USD	117 186	EUR	100 736	15/01/2026	UBS	(1 181)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(1 181)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(1 181)**	**–**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(1 181)**	**–**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bund	06/03/2026	(64)	EUR	(8 161 920)	31 410	0,01
Euro-Buxl	06/03/2026	35	EUR	3 845 800	21 000	–
ICE 3 Month SONIA Index	16/03/2027	382	GBP	105 844 314	27 173	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(193)	USD	(18 901 010)	152 872	0,03
US Ultra Bond	20/03/2026	(184)	USD	(18 515 748)	391 043	0,08
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**623 498**	**0,12**
Euro-Bobl	06/03/2026	416	EUR	48 305 920	(55 528)	(0,01)
Euro-BTP	06/03/2026	22	EUR	2 644 620	(5 330)	–
Euro-Schatz	06/03/2026	203	EUR	21 676 340	(27 913)	(0,01)
US 5 Year Note	31/03/2026	366	USD	34 039 773	(109 382)	(0,02)
US 10 Year Note	20/03/2026	250	USD	23 931 945	(149 429)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(347 582)**	**(0,07)**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**275 916**	**0,05**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Government Bond

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
29 320 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,473 % Réception taux variable SOFR 1 jour	31/08/2032	92 010	0,02
1 369 645 000	JPY	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 1,777 % Réception taux variable TONAR 1 jour	17/12/2035	46 004	0,01
57 241 000	CAD	Morgan Stanley	Paiement taux variable REPO_ CORRA 1 jour Réception taux fixe 2,498 %	16/12/2027	28 480	–
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**166 494**	**0,03**
10 417 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux variable SOFR 1 jour Réception taux fixe 4,023 %	15/11/2053	(176 451)	(0,03)
41 649 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,343 % Réception taux variable SOFR 1 jour	17/12/2027	(25 011)	(0,01)
3 169 064 000	JPY	Morgan Stanley	Paiement taux variable TONAR 1 jour Réception taux fixe 1,044 %	17/12/2027	(20 883)	–
314 986 000	JPY	Morgan Stanley	Paiement taux variable TONAR 1 jour Réception taux fixe 2,761 %	17/12/2055	(20 882)	–
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(243 227)**	**(0,04)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(76 733)**	**(0,01)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 2.375% 06/11/2028	EUR	1 432 000	1 425 479	0,34
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	2 600 000	2 630 374	0,63
Omnicom Finance Holdings plc 0.8% 08/07/2027	EUR	2 000 000	1 947 983	0,46
Orange SA, Reg. S 2.5% 13/11/2028	EUR	800 000	795 384	0,19
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	2 500 000	2 632 805	0,62
			9 432 025	**2,24**
Biens de consommation discrétionnaire				
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	1 426 000	1 696 399	0,40
Kering SA, Reg. S 3.25% 27/02/2029	EUR	300 000	303 590	0,07
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 21/09/2028	EUR	400 000	418 134	0,10
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	2 200 000	2 244 108	0,54
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	500 000	507 778	0,12
			5 170 009	**1,23**
Biens de consommation de base				
Carrefour Banque SA, Reg. S 4.079% 05/05/2027	EUR	1 000 000	1 040 428	0,25
Carrefour SA, Reg. S 2.875% 07/05/2029	EUR	300 000	298 679	0,07
Kraft Heinz Foods Co. 3.5% 15/03/2029	EUR	2 000 000	2 030 655	0,48
			3 369 762	**0,80**
Énergie				
BG Energy Capital plc, Reg. S 2.25% 21/11/2029	EUR	700 000	682 701	0,16
EEW Energy from Waste GmbH 0.361% 30/06/2026	EUR	3 300 000	3 267 946	0,78
National Gas Transmission plc, Reg. S 4.25% 05/04/2030	EUR	700 000	728 972	0,17
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	2 500 000	2 523 176	0,60
			7 202 795	**1,71**
Finances				
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0.25% 29/06/2029	EUR	11 100 000	10 160 380	2,41
Agenzia Nazionale per l'Attrazione degli Investimenti e lo Sviluppo d'Impresa, Reg. S 3.125% 18/07/2030	EUR	2 260 000	2 258 836	0,54
AL Sydbank, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	2 000 000	2 076 045	0,49
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	2 522 000	2 556 652	0,61
ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 3.951% 17/07/2026	EUR	907 000	915 928	0,22
Arbejdernes Landsbank A/S 4.875% 14/03/2029	EUR	1 600 000	1 664 976	0,40
Arion Banki HF, Reg. S 3.625% 27/05/2030	EUR	2 600 000	2 612 100	0,62
Artea Bankas AB, Reg. S 4.853% 05/12/2028	EUR	600 000	614 710	0,15
ASB Bank Ltd., Reg. S 3.086% 08/05/2030	EUR	2 674 000	2 674 196	0,64
ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	1 000 000	1 024 330	0,24
Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	2 643 000	2 646 834	0,63
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	2 400 000	2 563 337	0,61
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	2 000 000	2 139 356	0,51
Banco BPM SpA, Reg. S 2.625% 06/09/2030	EUR	4 780 000	4 767 862	1,13
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	2 000 000	2 087 893	0,50
Banco di Desio e della Brianza SpA, Reg. S 4% 13/03/2028	EUR	587 000	605 478	0,14
Banco Santander SA, Reg. S 2.375% 14/07/2029	EUR	2 800 000	2 778 018	0,66
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3.25% 18/03/2030	EUR	6 123 000	6 215 439	1,48
Banque Cantonale de Geneve 3.414% 27/03/2030	EUR	2 600 000	2 628 305	0,62
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	2 500 000	2 576 524	0,61
BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	900 000	942 479	0,22
Bundesobligation, Reg. S 2.4% 19/10/2028	EUR	13 589 000	13 660 782	3,25

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Bundesobligation, Reg. S 2.5% 11/10/2029	EUR	3 418 000	3 438 614	0,82
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2026	EUR	1 510 000	1 507 403	0,36
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2.5% 19/03/2026	EUR	1 100 000	1 101 077	0,26
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 3.625% 29/01/2030	EUR	2 600 000	2 635 560	0,63
CCF SFH SACA, Reg. S 2.5% 09/04/2029	EUR	3 800 000	3 780 093	0,90
Citadele Banka A/S, Reg. S 3.875% 23/12/2029	EUR	2 504 000	2 512 128	0,60
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	1 600 000	1 629 872	0,39
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	1 000 000	981 592	0,23
Corp. Andina de Fomento 4.125% 07/01/2028	USD	1 255 000	1 072 443	0,25
Credit Mutuel Home Loan SFH SA 2.625% 06/06/2030	EUR	3 600 000	3 572 611	0,85
Danske Bank A/S, Reg. S 4.5% 09/11/2028	EUR	2 511 000	2 593 180	0,62
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 0.01% 25/08/2026	EUR	4 200 000	4 142 417	0,98
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3.5% 13/09/2027	EUR	1 130 000	1 152 468	0,27
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2.625% 11/09/2028	EUR	1 566 000	1 569 665	0,37
DNB Boligkreditt A/S 2.625% 27/09/2029	EUR	3 501 000	3 501 868	0,83
DNB Boligkreditt A/S 2.375% 10/06/2030	EUR	6 600 000	6 509 536	1,55
E.ON International Finance BV, Reg. S 1.25% 19/10/2027	EUR	2 100 000	2 054 278	0,49
Edenred SE, Reg. S 3.25% 27/08/2030	EUR	200 000	199 557	0,05
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	1 900 000	1 935 185	0,46
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.375% 19/06/2030	EUR	600 000	597 342	0,14
Erste&Steiermaerkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	2 100 000	2 178 076	0,52
European Union, Reg. S 2.875% 06/12/2027	EUR	20 919 000	21 173 554	5,02
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	6 086 115	5 714 223	1,36
European Union Bill, Reg. S 0% 04/12/2026	EUR	20 000 000	19 620 197	4,65
Export Development Canada, Reg. S 2.625% 18/01/2029	EUR	2 400 000	2 407 757	0,57
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 2.5% 17/06/2028	EUR	2 567 000	2 570 648	0,61
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	1 500 000	1 554 495	0,37
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2.5% 24/09/2027	EUR	16 614 000	16 688 613	3,96
Gaci First Investment Co., Reg. S 2.75% 14/10/2028	EUR	5 058 000	5 031 390	1,20
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	500 000	518 115	0,12
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	1 840 000	1 959 300	0,47
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	100 000	105 228	0,03
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 31/01/2030	EUR	800 000	808 266	0,19
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	978 000	965 211	0,23
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2.7% 15/10/2027	EUR	7 179 000	7 236 683	1,72
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2.65% 15/06/2028	EUR	9 968 000	10 033 792	2,38
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	600 000	629 510	0,15
Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	1 800 000	1 834 158	0,44
Landsbankinn HF, Reg. S 3.5% 24/06/2030	EUR	2 584 000	2 585 424	0,61
Latvia Government Bond, Reg. S 2.875% 21/05/2030	EUR	2 557 000	2 552 736	0,61

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Luminor Bank A/S, Reg. S 2.653% 10/09/2029	EUR	3 568 000	3 554 320	0,84
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	1 700 000	1 715 454	0,41
MassMutual Global Funding II, Reg. S 3.75% 19/01/2030	EUR	2 500 000	2 552 154	0,61
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	1 200 000	1 244 034	0,30
Mexico Government Bond 3.5% 19/09/2029	EUR	2 580 000	2 573 195	0,61
Mitsubishi HC Capital UK plc, Reg. S 2.856% 26/11/2028	EUR	1 620 000	1 615 520	0,38
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	1 900 000	1 971 785	0,47
Nationwide Building Society, Reg. S 2.375% 16/01/2029	EUR	3 930 000	3 905 121	0,93
Natixis Pfandbriefbank AG, Reg. S 2.25% 05/06/2028	EUR	5 500 000	5 469 526	1,30
NatWest Group plc, Reg. S 4.699% 14/03/2028	EUR	447 000	458 449	0,11
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	200 000	204 811	0,05
NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	390 000	464 016	0,11
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 3.625% 11/09/2029	EUR	2 100 000	2 136 216	0,51
OMERS Finance Trust, Reg. S 3.125% 25/01/2029	EUR	1 463 000	1 483 323	0,35
OPEC Fund for International Development (The), Reg. S 2.75% 24/09/2030	EUR	1 684 000	1 675 193	0,40
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	200 000	205 011	0,05
OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	600 000	604 903	0,14
OTP Jelzalogbank Zrt., Reg. S 3.002% 20/06/2030	EUR	2 648 000	2 648 560	0,63
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 2.481% 10/04/2028	EUR	2 602 000	2 602 036	0,62
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 2.75% 19/05/2028	EUR	2 600 000	2 606 714	0,62
Pacific Life Global Funding II, Reg. S 5% 12/01/2028	GBP	363 000	422 373	0,10
Paragon Bank plc, Reg. S 4.327% 20/03/2028	GBP	1 689 000	1 942 180	0,46
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	1 500 000	1 575 623	0,37
PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 2.5% 12/06/2029	EUR	4 100 000	4 061 809	0,97
Poland Government Bond 4.875% 12/02/2030	USD	545 000	478 073	0,11
Prima Banka Slovensko A/S, Reg. S 2.5% 02/10/2028	EUR	3 600 000	3 587 989	0,85
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 0.125% 26/01/2028	EUR	600 000	570 998	0,14
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.875% 03/01/2030	EUR	1 500 000	1 533 603	0,36
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	2 500 000	2 619 072	0,62
Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	3 800 000	4 021 117	0,96
Royal Bank of Canada, Reg. S 3.625% 14/06/2027	GBP	446 000	508 338	0,12
Santander UK plc, Reg. S 2.625% 12/04/2028	EUR	1 752 000	1 756 609	0,42
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.32% 29/01/2027	EUR	1 731 000	1 748 027	0,42
SIX Finance Luxembourg SA, Reg. S 3.25% 30/05/2030	EUR	2 666 000	2 671 213	0,63
Societe Generale SFH SA, Reg. S 3.625% 31/07/2026	EUR	2 800 000	2 823 917	0,67
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	1 200 000	1 252 714	0,30
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.879% 13/03/2026	EUR	6 533 000	6 557 052	1,56
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.765% 08/09/2026	EUR	4 559 000	4 607 551	1,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0.864% 24/03/2027	EUR	4 418 000	4 345 565	1,03
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 0% 25/02/2028	EUR	400 000	378 845	0,09
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	585 000	675 643	0,16
UBS Switzerland AG, Reg. S 2.783% 09/09/2030	EUR	3 920 000	3 895 685	0,93
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	1 600 000	1 675 489	0,40
UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia A/S, Reg. S 2.625% 03/03/2030	EUR	2 100 000	2 080 460	0,49
US Treasury 4% 31/03/2030	USD	1 634 300	1 409 269	0,33
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 2.75% 19/06/2028	EUR	1 000 000	995 943	0,24
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 02/10/2029	EUR	800 000	797 828	0,19
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 10/12/2029	EUR	700 000	696 647	0,17
Wells Fargo & Co., Reg. S 2.766% 23/07/2029	EUR	2 336 000	2 329 397	0,55
			324 534 095	**77,11**
Santé				
American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	1 000 000	1 014 185	0,24
Astrazeneca Finance LLC, Reg. S 3.121% 05/08/2030	EUR	573 000	578 368	0,14
Baxter International, Inc. 1.3% 15/05/2029	EUR	600 000	564 120	0,13
BMS Ireland Capital Funding DAC 2.973% 10/11/2030	EUR	1 226 000	1 220 849	0,29
Sanofi SA, Reg. S 2.625% 23/06/2029	EUR	1 000 000	997 117	0,24
			4 374 639	**1,04**
Industrie				
Adif Alta Velocidad, Reg. S 3.125% 31/01/2030	EUR	7 300 000	7 371 248	1,76
Aeroports de Paris SA, Reg. S 1% 05/01/2029	EUR	1 600 000	1 519 719	0,36
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	1 700 000	1 761 934	0,42
Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	400 000	421 490	0,10
Ayvens SA, Reg. S 3.875% 16/07/2029	EUR	800 000	823 853	0,20
Ayvens SA, Reg. S 3.25% 19/02/2030	EUR	1 000 000	1 003 803	0,24
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	800 000	808 648	0,19
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.875% 19/06/2029	EUR	600 000	619 152	0,15
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3% 27/11/2029	EUR	1 000 000	1 000 033	0,24
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3.75% 11/02/2028	EUR	1 800 000	1 830 209	0,43
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	2 400 000	2 559 755	0,61
GXO Logistics Capital BV 3.75% 24/11/2030	EUR	1 046 000	1 043 469	0,25
Honeywell International, Inc. 3.375% 01/03/2030	EUR	1 200 000	1 214 023	0,29
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	2 400 000	2 501 712	0,59
IMCD NV, Reg. S 3.625% 30/04/2030	EUR	100 000	100 357	0,02
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	400 000	403 787	0,10
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	458 000	460 084	0,11
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	300 000	306 455	0,07
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	2 300 000	2 327 385	0,55
Parker-Hannifin Corp. 2.9% 01/03/2030	EUR	2 500 000	2 486 488	0,59
Schneider Electric SE, Reg. S 1.375% 21/06/2027	EUR	300 000	295 840	0,07
SGS Finance BV, Reg. S 3.125% 10/09/2030	EUR	1 000 000	1 001 291	0,24
Sixt SE, Reg. S 5.125% 09/10/2027	EUR	300 000	311 951	0,07
Teleperformance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	2 500 000	2 574 091	0,61
Thales SA, Reg. S 4.125% 18/10/2028	EUR	2 400 000	2 483 556	0,59

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	100 000	119 565	0,03
			37 349 898	**8,88**
Technologies de l'information				
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	1 550 000	1 581 075	0,38
Tyco Electronics Group SA 2.5% 06/05/2028	EUR	258 000	257 447	0,06
			1 838 522	**0,44**
Matériaux				
Air Liquide Finance SA, Reg. S 2.625% 05/11/2029	EUR	800 000	795 087	0,19
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	1 300 000	1 372 856	0,33
Westlake Corp. 1.625% 17/07/2029	EUR	770 000	728 643	0,17
			2 896 586	**0,69**
Immobilier				
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	2 500 000	2 542 657	0,60
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	300 000	279 034	0,07
			2 821 691	**0,67**
Services aux collectivités				
Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	1 600 000	1 616 083	0,38
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.53% 20/09/2028	EUR	2 000 000	2 042 750	0,49
			3 658 833	**0,87**
Total des obligations			**402 648 855**	**95,68**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**402 648 855**	**95,68**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Finances				
Arbejdernes Landsbank A/S 3.625% 05/03/2030	EUR	900 000	909 804	0,22
Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S 3.75% 30/04/2029	EUR	1 000 000	1 020 653	0,24
			1 930 457	**0,46**
Total des obligations			**1 930 457**	**0,46**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**1 930 457**	**0,46**
Total des investissements			**404 579 312**	**96,14**
Espèces			**10 439 959**	**2,48**
Autres actifs/(passifs)			**5 791 547**	**1,38**
Actif net total			**420 810 818**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	2 933 841	USD	3 420 351	15/01/2026	HSBC	28 089	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**28 089**	**0,01**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**28 089**	**0,01**
EUR	6 804 991	GBP	6 024 662	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(98 163)	(0,03)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(98 163)**	**(0,03)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(98 163)**	**(0,03)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(70 074)**	**(0,02)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bobl	06/03/2026	(814)	EUR	(94 521 680)	476 190	0,11
US 5 Year Note	31/03/2026	(39)	USD	(3 627 189)	11 656	–
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**487 846**	**0,11**
Euro-Schatz	06/03/2026	1 344	EUR	143 512 320	(184 800)	(0,04)
Short-Term Euro-BTP	06/03/2026	59	EUR	6 332 765	(8 850)	–
US 2 Year Note	31/03/2026	9	USD	1 597 699	(657)	–
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(194 307)**	**(0,04)**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**293 539**	**0,07**

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
1 082 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,858 % Réception taux variable SONIA 1 jour	21/03/2026	3 124	–
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**3 124**	**–**
2 538 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 4,48 % Réception taux variable SONIA 1 jour	03/11/2027	(51 937)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(51 937)**	**(0,01)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(48 813)**	**(0,01)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 4.375% 06/11/2064	EUR	139 000	155 954	0,01
America Movil SAB de CV 4.375% 07/08/2041	GBP	300 000	341 439	0,03
Comcast Corp. 5.25% 26/09/2040	GBP	250 000	317 526	0,03
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	200 000	237 739	0,02
Omnicom Finance Holdings plc 3.7% 06/03/2032	EUR	200 000	237 107	0,02
Omnicom Group, Inc. 4.2% 01/06/2030	USD	540 000	536 435	0,05
Orange SA, Reg. S 2.5% 13/11/2028	EUR	200 000	233 501	0,02
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	500 000	618 220	0,06
Verizon Communications, Inc. 5.75% 30/11/2045	USD	868 000	865 026	0,09
Verizon Communications, Inc. 6% 30/11/2065	USD	759 000	753 276	0,08
WPP Finance, Reg. S 3.625% 09/06/2031	EUR	630 000	730 590	0,07
			5 026 813	**0,48**
Biens de consommation discrétionnaire				
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	100 000	139 591	0,01
Lowe's Cos., Inc. 5.85% 01/04/2063	USD	100 000	98 394	0,01
Mohawk Industries, Inc. 3.625% 15/05/2030	USD	200 000	194 289	0,02
Ralph Lauren Corp. 5% 15/06/2032	USD	200 000	206 151	0,02
RCI Banque SA, Reg. S 3.5% 17/01/2028	EUR	200 000	237 433	0,02
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	600 000	718 844	0,07
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	100 000	114 215	0,01
Stellantis NV, Reg. S 4.625% 06/06/2035	EUR	615 000	723 873	0,07
			2 432 790	**0,23**
Biens de consommation de base				
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 3.125% 01/12/2049	USD	894 000	597 736	0,06
Kenvue, Inc. 4.85% 22/05/2032	USD	296 000	303 624	0,03
Kraft Heinz Foods Co. 3.5% 15/03/2029	EUR	800 000	953 832	0,09
L'Oreal SA, 144A 5% 20/05/2035	USD	200 000	205 029	0,02
Procter & Gamble Co. (The) 2.8% 25/03/2027	USD	1 000 000	988 251	0,09
Procter & Gamble Co. (The) 3.6% 25/03/2050	USD	100 000	76 599	0,01
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 4.875% 10/09/2031	GBP	189 000	256 823	0,02
			3 381 894	**0,32**
Énergie				
BG Energy Capital plc, Reg. S 2.25% 21/11/2029	EUR	141 000	161 454	0,02
Chevron USA, Inc. 4.687% 15/04/2030	USD	500 000	512 104	0,05
National Gas Transmission plc, Reg. S 4.25% 05/04/2030	EUR	400 000	489 036	0,05
OMV AG, Reg. S 3.875% 10/11/2040	EUR	353 000	395 321	0,04
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	200 000	236 864	0,02
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	200 000	236 874	0,02
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	600 000	705 989	0,06
			2 737 642	**0,26**
Finances				
Ageas SA, Reg. S 4.625% 02/05/2056	EUR	300 000	358 522	0,03
Agricultural Development Bank of China 3.01% 16/03/2030	CNY	10 000 000	1 500 706	0,14
Agricultural Development Bank of China 3.06% 06/06/2032	CNY	40 000 000	6 109 330	0,59
Agricultural Development Bank of China 2.09% 26/09/2034	CNY	10 000 000	1 436 106	0,14
Agricultural Development Bank of China 1.78% 15/05/2035	CNY	20 000 000	2 801 759	0,27
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	423 000	526 531	0,05
AL Sydbank, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	700 000	853 637	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
American Honda Finance Corp. 3.5% 27/06/2031	EUR	400 000	469 266	0,05
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	700 000	833 311	0,08
Ares Capital Corp. 5.1% 15/01/2031	USD	1 154 000	1 140 922	0,11
Arion Banki HF, Reg. S 3.625% 27/05/2030	EUR	261 000	307 803	0,03
Arion Banki HF, Reg. S 3.5% 02/09/2031	EUR	559 000	648 641	0,06
ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	100 000	120 386	0,01
Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	100 000	117 521	0,01
Athene Global Funding, Reg. S 3.716% 22/08/2032	EUR	700 000	814 199	0,08
Athene Holding Ltd. 3.45% 15/05/2052	USD	1 400 000	893 097	0,09
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	700 000	877 737	0,08
Australia Government Bond 1.25% 21/05/2032	AUD	5 915 000	3 256 483	0,31
Australia Government Bond, Reg. S 4.75% 21/06/2054	AUD	995 000	617 680	0,06
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.25% 20/10/2036	EUR	2 214 000	1 897 736	0,18
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	500 000	612 772	0,06
Banco Santander SA 5.127% 06/11/2035	USD	400 000	401 072	0,04
Banco Santander SA 4.175% 24/03/2028	USD	1 200 000	1 200 751	0,12
Banco Santander SA, Reg. S 2.375% 14/07/2029	EUR	3 300 000	3 845 553	0,37
Banco Santander SA, Reg. S 4.75% 30/08/2028	GBP	200 000	270 952	0,03
Banco Santander SA, Reg. S 5.625% 27/01/2031	GBP	100 000	139 053	0,01
Bank of America Corp., Reg. S 1.667% 02/06/2029	GBP	200 000	253 121	0,02
Bank of New Zealand, Reg. S 2.552% 29/06/2027	EUR	7 771 000	9 161 056	0,88
Blue Owl Credit Income Corp., Reg. S 4.25% 31/01/2031	EUR	451 000	513 902	0,05
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	500 000	605 105	0,06
BPCE SA, Reg. S 5.25% 22/10/2030	GBP	100 000	136 500	0,01
BPCE SA, Reg. S 5.25% 31/07/2032	GBP	500 000	678 503	0,07
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4.125% 18/07/2045	EUR	2 443 000	2 767 539	0,27
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2026	EUR	305 000	357 452	0,03
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 04/07/2044	EUR	1 983 295	2 064 770	0,20
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2054	EUR	828 000	802 588	0,08
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2.5% 19/03/2026	EUR	350 000	411 352	0,04
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 3.625% 29/01/2030	EUR	300 000	357 305	0,03
Canada Government Bond 4% 01/03/2029	CAD	2 728 000	2 065 458	0,20
Canada Government Bond 2.75% 01/12/2048	CAD	2 745 000	1 687 131	0,16
Canada Government Bond 1.75% 01/12/2053	CAD	1 393 000	655 034	0,06
Caterpillar Financial Services Corp. 4.1% 15/08/2028	USD	1 000 000	1 007 015	0,10
Caterpillar Financial Services Corp., Reg. S 3.023% 03/09/2027	EUR	400 000	474 367	0,05
CDP Financial, Inc., Reg. S 3.25% 30/09/2035	EUR	2 909 000	3 368 593	0,32
Chile Government Bond 3.75% 14/01/2032	EUR	1 315 000	1 571 027	0,15
Chile Government Bond 3.8% 01/07/2035	EUR	3 547 164	4 168 026	0,40
China Development Bank 3.09% 09/08/2028	CNY	20 000 000	2 960 607	0,28
China Development Bank 1.27% 06/01/2030	CNY	30 000 000	4 212 784	0,40
China Development Bank 2.87% 09/01/2030	CNY	30 000 000	4 465 531	0,43

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
China Development Bank 3.12% 13/09/2031	CNY	30 000 000	4 568 819	0,44
China Development Bank 3.02% 06/03/2033	CNY	20 000 000	3 069 186	0,29
China Development Bank 2.69% 11/09/2033	CNY	20 000 000	2 996 092	0,29
China Development Bank 2.26% 19/07/2034	CNY	10 000 000	1 458 153	0,14
China Government Bond 1.35% 25/09/2026	CNY	10 000 000	1 431 524	0,14
China Government Bond 2.48% 15/04/2027	CNY	30 000 000	4 355 740	0,42
China Government Bond 2.4% 15/07/2028	CNY	30 000 000	4 404 673	0,42
China Government Bond 2.48% 25/09/2028	CNY	10 000 000	1 474 439	0,14
China Government Bond 2.54% 25/12/2030	CNY	30 000 000	4 485 987	0,43
China Government Bond 2.12% 25/06/2031	CNY	30 000 000	4 393 350	0,42
China Government Bond 2.67% 25/05/2033	CNY	30 000 000	4 559 953	0,44
China Government Bond 2.35% 25/02/2034	CNY	20 000 000	2 976 693	0,29
China Government Bond 2.25% 29/08/2039	CNY	10 000 000	1 459 132	0,14
China Government Bond 2.33% 15/08/2044	CNY	10 000 000	1 430 431	0,14
China Government Bond 1.98% 25/04/2045	CNY	30 000 000	4 058 608	0,39
China Government Bond 3.39% 16/03/2050	CNY	30 000 000	5 104 040	0,49
China Government Bond 3.32% 15/04/2052	CNY	10 000 000	1 697 816	0,16
China Government Bond 3.12% 25/10/2052	CNY	10 000 000	1 647 212	0,16
Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 2.625% 29/10/2029	EUR	1 800 000	2 105 035	0,20
Citadele Banka A/S, Reg. S 3.875% 23/12/2029	EUR	273 000	321 917	0,03
Clydesdale Bank plc, Reg. S 3.75% 22/08/2028	EUR	1 342 000	1 618 489	0,16
Corp. Andina de Fomento 4.125% 07/01/2028	USD	3 305 000	3 321 590	0,32
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 4.875% 30/01/2030	GBP	2 317 000	3 167 973	0,30
CPPIB Capital, Inc., Reg. S 3.125% 11/06/2029	EUR	1 901 000	2 272 451	0,22
Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 3.5% 11/03/2036	EUR	15 400 000	18 006 599	1,74
Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	200 000	253 719	0,02
Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	CZK	29 180 000	1 227 007	0,12
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	11 960 000	1 641 518	0,16
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	200 000	233 761	0,02
Equitable Financial Life Global Funding, Reg. S 6.375% 02/06/2028	GBP	400 000	561 505	0,05
European Investment Bank, Reg. S 3.75% 01/06/2032	SEK	10 500 000	1 183 643	0,11
EXOR NV, Reg. S 3.75% 05/11/2035	EUR	363 000	417 604	0,04
Export-Import Bank of China (The) 2.61% 27/01/2027	CNY	10 000 000	1 446 209	0,14
Export-Import Bank of China (The) 2.82% 17/06/2027	CNY	30 000 000	4 364 956	0,42
Export-Import Bank of China (The) 2.87% 06/02/2028	CNY	20 000 000	2 930 652	0,28
Export-Import Bank of China (The) 1.86% 08/11/2029	CNY	10 000 000	1 436 781	0,14
Export-Import Bank of China (The) 2.17% 16/08/2034	CNY	10 000 000	1 444 266	0,14
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/11/2032	EUR	3 647 000	3 983 714	0,38
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.6% 25/05/2042	EUR	2 406 000	2 668 274	0,26
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2052	EUR	2 757 689	1 416 406	0,14
GA Global Funding Trust, Reg. S 3.75% 20/06/2032	EUR	700 000	816 472	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Gaci First Investment Co., Reg. S 3.375% 14/10/2032	EUR	5 824 000	6 753 858	0,65
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.984% 18/12/2036	EUR	463 000	543 353	0,05
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 3.375% 15/06/2034	EUR	994 000	1 173 717	0,11
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	750 000	939 396	0,09
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	729 000	879 294	0,08
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 31/01/2030	EUR	25 000	29 660	–
HSBC Holdings plc, Reg. S 8.201% 16/11/2034	GBP	100 000	148 756	0,01
Hungary Government Bond, Reg. S 5.375% 26/09/2030	USD	3 787 000	3 897 713	0,37
Indonesia Government Bond 6.125% 15/05/2028	IDR	166 483 000 000	10 161 400	0,97
ING Groep NV 4.858% 25/03/2029	USD	1 000 000	1 016 163	0,10
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	100 000	129 638	0,01
Investec plc, Reg. S 3.625% 19/02/2031	EUR	800 000	941 901	0,09
Islandsbanki HF, Reg. S 3.75% 11/11/2032	EUR	590 000	686 080	0,07
Japan Bank for International Cooperation 0.375% 22/07/2026	GBP	2 463 000	3 250 983	0,31
Japan Government Five Year Bond 0.5% 20/03/2029	JPY	3 422 550 000	21 262 007	2,05
Japan Government Forty Year Bond 1.3% 20/03/2063	JPY	466 850 000	1 644 102	0,16
Japan Government Forty Year Bond 3.1% 20/03/2065	JPY	439 800 000	2 572 228	0,25
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/09/2031	JPY	2 067 050 000	12 090 551	1,16
Japan Government Ten Year Bond 0.8% 20/03/2034	JPY	2 069 300 000	12 104 555	1,17
Japan Government Thirty Year Bond 1.4% 20/09/2045	JPY	495 300 000	2 436 983	0,23
Japan Government Thirty Year Bond 2.1% 20/09/2054	JPY	967 950 000	4 735 756	0,45
Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/03/2036	JPY	751 050 000	4 049 467	0,39
Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2037	JPY	1 097 650 000	5 771 614	0,55
Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/03/2041	JPY	1 315 500 000	6 165 699	0,59
Japan Government Two Year Bond 0.4% 01/10/2026	JPY	4 407 700 000	28 014 687	2,70
Junta de Andalucia, Reg. S 3.2% 30/04/2030	EUR	6 225 000	7 449 059	0,71
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 4.25% 01/04/2031	EUR	300 000	356 078	0,03
Korea Government Bond 2.875% 03/07/2032	EUR	1 434 000	1 682 846	0,16
Lithuania Government Bond, Reg. S 3.625% 10/03/2036	EUR	7 131 000	8 264 923	0,79
Lloyds Bank GmbH, Reg. S 2.875% 09/09/2032	EUR	6 400 000	7 450 936	0,71
MassMutual Global Funding II, Reg. S 3.75% 19/01/2030	EUR	500 000	599 288	0,06
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 2.625% 05/08/2030	EUR	3 378 000	3 925 664	0,38
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 5.75% 05/03/2026	MXN	38 970 000	2 160 140	0,21
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8.5% 18/11/2038	MXN	40 800 000	2 124 439	0,20
Mexico Government Bond 5.625% 22/09/2035	USD	4 737 000	4 677 788	0,45
Mexico Government Bond 6.625% 29/01/2038	USD	1 751 000	1 831 546	0,18
Mexico Government Bond 5.125% 19/03/2038	EUR	2 358 000	2 760 082	0,26
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	1 580 000	1 898 927	0,18
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap, Reg. S 2.75% 22/10/2029	EUR	3 300 000	3 880 771	0,37

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Mitsubishi HC Capital UK plc, Reg. S 2.856% 26/11/2028	EUR	515 000	603 109	0,06
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	153 000	184 366	0,02
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	400 000	487 318	0,05
Morgan Stanley 4.656% 02/03/2029	EUR	100 000	121 973	0,01
Nationwide Building Society, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	700 000	849 990	0,08
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	700 000	856 679	0,08
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 15/01/2047	EUR	1 123 000	1 176 297	0,11
New Zealand Local Government Funding Agency Bond 3.5% 14/04/2033	NZD	2 098 000	1 141 431	0,11
Norway Government Bond, Reg. S, 144A 1.25% 17/09/2031	NOK	5 851 000	502 107	0,05
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 3.5% 21/01/2029	EUR	300 000	355 712	0,03
Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	700 000	950 003	0,09
NRW Bank, Reg. S 5.375% 22/07/2026	GBP	2 200 000	2 983 500	0,29
OMERS Finance Trust, Reg. S 3.125% 25/01/2029	EUR	2 275 000	2 707 092	0,26
OMERS Finance Trust, Reg. S 3.25% 28/01/2035	EUR	2 046 000	2 360 757	0,23
OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	100 000	118 425	0,01
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 2.75% 19/05/2028	EUR	500 000	588 404	0,06
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	200 000	295 787	0,03
PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 2.5% 12/06/2029	EUR	6 500 000	7 549 663	0,72
Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	5 089 000	1 193 876	0,11
Poland Government Bond 4.875% 04/10/2033	USD	1 374 000	1 399 613	0,13
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 1.15% 11/04/2042	EUR	1 568 626	1 278 091	0,12
Province of British Columbia 4.8% 11/06/2035	USD	5 592 000	5 731 143	0,55
Province of Ontario 3.5% 02/06/2043	CAD	4 751 000	3 071 303	0,29
Province of Quebec, Reg. S 3.25% 22/05/2035	EUR	4 510 000	5 232 960	0,50
PSP Capital, Inc., Reg. S 3.25% 02/07/2034	EUR	2 472 000	2 876 568	0,28
Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 4.5% 22/08/2035	AUD	6 000 000	3 758 466	0,36
Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 5.25% 21/07/2036	AUD	7 196 000	4 735 814	0,45
Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 5% 21/07/2037	AUD	4 327 000	2 752 125	0,26
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.625% 13/11/2033	EUR	100 000	117 156	0,01
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	400 000	491 972	0,05
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	400 000	472 193	0,05
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	800 000	958 303	0,09
Region Wallonne Belgium, Reg. S 3% 06/12/2030	EUR	3 900 000	4 573 614	0,44
RenaissanceRe Holdings Ltd. 5.75% 05/06/2033	USD	1 400 000	1 468 915	0,14
Romania Government Bond, 144A 5.75% 16/09/2030	USD	7 724 000	7 971 701	0,76
Santander UK Group Holdings plc 6.534% 10/01/2029	USD	400 000	418 238	0,04
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	200 000	233 458	0,02
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 27/05/2036	EUR	600 000	702 949	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	3 698 000	2 992 117	0,29
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.85% 30/07/2035	EUR	2 087 000	2 173 957	0,21
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.7% 31/10/2048	EUR	1 552 000	1 488 272	0,14
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	1 471 000	923 660	0,09
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	2 032 000	1 081 413	0,10
SpareBank 1 Boligkreditt A/S, Reg. S 2.75% 27/08/2032	EUR	6 222 000	7 200 891	0,69
Sweden Government Bond, Reg. S 0.125% 12/05/2031	SEK	7 010 000	675 260	0,06
Switzerland Government Bond, Reg. S 2.5% 08/03/2036	CHF	2 736 000	4 212 680	0,40
TP ICAP Finance plc, Reg. S 6.375% 12/06/2032	GBP	287 000	398 437	0,04
Treasury Corp. of Victoria, Reg. S 2.25% 15/09/2033	AUD	9 668 000	5 290 248	0,51
UK Treasury, Reg. S 0.5% 31/01/2029	GBP	4 031 000	4 921 023	0,47
UK Treasury, Reg. S 3.25% 31/01/2033	GBP	3 462 680	4 376 218	0,42
UK Treasury, Reg. S 4.5% 07/09/2034	GBP	2 620 000	3 550 294	0,34
UK Treasury, Reg. S 3.25% 22/01/2044	GBP	1 145 000	1 207 406	0,12
UK Treasury, Reg. S 1.5% 22/07/2047	GBP	1 999 000	1 421 086	0,14
UK Treasury, Reg. S 3.75% 22/07/2052	GBP	960 000	1 024 842	0,10
UK Treasury, Reg. S 1.5% 31/07/2053	GBP	2 491 220	1 541 202	0,15
UK Treasury, Reg. S 4.375% 31/07/2054	GBP	1 095 681	1 291 175	0,12
UK Treasury, Reg. S 0.5% 22/10/2061	GBP	1 275 000	448 982	0,04
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	200 000	245 861	0,02
US Treasury 1.625% 15/02/2026	USD	400 000	398 913	0,04
US Treasury 2.875% 15/05/2028	USD	19 201 000	18 933 986	1,83
US Treasury 4% 28/02/2030	USD	33 212 000	33 672 556	3,24
US Treasury 3.625% 31/10/2030	USD	5 774 000	5 757 986	0,55
US Treasury 4.125% 15/08/2044	USD	6 312 000	5 816 656	0,56
US Treasury 1.875% 15/11/2051	USD	4 746 000	2 638 757	0,25
Volksbank Wien AG, Reg. S 3.625% 09/09/2031	EUR	800 000	944 903	0,09
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.5% 19/06/2031	EUR	400 000	468 626	0,04
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.625% 02/10/2032	EUR	200 000	232 614	0,02
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.75% 10/12/2032	EUR	200 000	233 499	0,02
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	800 000	948 165	0,09
			559 453 485	**53,67**
Santé				
Amgen, Inc., Reg. S 5.5% 07/12/2026	GBP	100 000	136 371	0,01
BMS Ireland Capital Funding DAC 3.857% 10/11/2038	EUR	322 000	372 131	0,04
BMS Ireland Capital Funding DAC 4.581% 10/11/2055	EUR	200 000	229 397	0,02
Boston Scientific Corp., STEP 6.25% 15/11/2035	USD	1 549 000	1 742 636	0,16
CVS Health Corp. 6% 01/06/2063	USD	1 300 000	1 266 082	0,12
Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	100 000	98 620	0,01
Johnson & Johnson 4.7% 01/03/2030	USD	600 000	619 065	0,06
Johnson & Johnson 4.9% 01/06/2031	USD	200 000	209 195	0,02
Johnson & Johnson 4.85% 01/03/2032	USD	700 000	727 692	0,07
Johnson & Johnson 5.85% 15/07/2038	USD	100 000	110 603	0,01
Merck & Co., Inc. 4.9% 17/05/2044	USD	300 000	283 554	0,03
Merck & Co., Inc. 5.5% 15/03/2046	USD	710 000	710 557	0,07
Merck & Co., Inc. 5.7% 04/12/2065	USD	350 000	347 965	0,03
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.34% 19/05/2063	USD	1 200 000	1 118 879	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
UnitedHealth Group, Inc. 4.95% 15/01/2032	USD	300 000	308 198	0,03
			8 280 945	**0,79**
Industrie				
Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	1 300 000	1 286 348	0,13
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	700 000	852 286	0,08
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	500 000	649 171	0,06
Church Commissioners for England, Reg. S 5.125% 25/11/2035	GBP	358 000	485 447	0,05
Cummins, Inc. 4.7% 15/02/2031	USD	1 490 000	1 524 171	0,16
GXO Logistics Capital BV 3.75% 24/11/2030	EUR	332 000	389 164	0,04
Honeywell International, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	100 000	115 714	0,01
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	200 000	239 891	0,02
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	600 000	713 581	0,07
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	EUR	700 000	813 670	0,08
Norfolk Southern Corp. 4.1% 15/05/2121	USD	56 000	39 165	–
Parker-Hannifin Corp. 2.9% 01/03/2030	EUR	200 000	233 601	0,02
Southwest Airlines Co. 5.25% 15/11/2035	USD	1 752 000	1 719 086	0,17
Teleperformance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	100 000	120 835	0,01
Teleperformance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	600 000	762 865	0,07
Thales SA, Reg. S 4.125% 18/10/2028	EUR	100 000	121 498	0,01
Thales SA, Reg. S 3.625% 14/06/2029	EUR	100 000	120 105	0,01
			10 186 598	**0,99**
Technologies de l'information				
Accenture Capital, Inc. 4.05% 04/10/2029	USD	200 000	201 021	0,02
Accenture Capital, Inc. 4.25% 04/10/2031	USD	600 000	601 829	0,06
Accenture Capital, Inc. 4.5% 04/10/2034	USD	900 000	889 888	0,08
			1 692 738	**0,16**
Matériaux				
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.375% 02/10/2031	EUR	400 000	464 197	0,04
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.875% 24/04/2032	EUR	400 000	474 782	0,05
Dow Chemical Co. (The) 4.8% 15/01/2031	USD	194 000	193 121	0,02
Dow Chemical Co. (The) 3.6% 15/11/2050	USD	1 390 000	902 062	0,09
EIDP, Inc. 5.125% 15/05/2032	USD	100 000	102 822	0,01
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	400 000	484 893	0,05
Glencore Capital Finance DAC (MUNICH), Reg. S 3.75% 04/02/2032	EUR	167 000	197 906	0,02
LYB International Finance III LLC 6.15% 15/05/2035	USD	59 000	60 630	0,01
LYB International Finance III LLC 5.875% 15/01/2036	USD	977 000	974 359	0,09
LYB International Finance III LLC 3.625% 01/04/2051	USD	1 000 000	648 884	0,06
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	200 000	248 424	0,02
Silfin NV, Reg. S 4.25% 25/05/2032	EUR	600 000	707 195	0,07
Westlake Corp. 5.55% 15/11/2035	USD	434 000	435 223	0,04
Westlake Corp. 6.375% 15/11/2055	USD	434 000	428 903	0,04
			6 323 401	**0,61**
Immobilier				
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 3.375% 13/05/2031	EUR	245 000	286 381	0,03
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	300 000	358 341	0,03
CBRE Open-Ended SCA SICAV-SIF Fund, Reg. S 4.75% 27/03/2034	EUR	782 000	957 764	0,09
Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3.25% 22/01/2030	EUR	100 000	117 768	0,01
Flagship Finance plc, Reg. S 1.875% 14/07/2061	GBP	100 000	54 274	0,01
Kilroy Realty LP, REIT 5.875% 15/10/2035	USD	1 021 000	1 028 261	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	600 000	621 971	0,06
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 04/06/2032	EUR	800 000	940 573	0,09
Metropolitan Funding plc, Reg. S 4.125% 05/04/2048	GBP	350 000	361 361	0,03
Notting Hill Genesis, Reg. S 6% 01/04/2035	GBP	307 000	424 056	0,04
Places For People Treasury plc, Reg. S 6.25% 06/12/2041	GBP	300 000	406 285	0,04
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 3.875% 05/06/2032	EUR	100 000	116 364	0,01
Safehold GL Holdings LLC, REIT 6.1% 01/04/2034	USD	200 000	212 494	0,02
Safehold GL Holdings LLC, REIT 5.65% 15/01/2035	USD	1 445 000	1 490 032	0,15
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	800 000	936 071	0,09
Vonovia SE, Reg. S 4.5% 12/11/2040	EUR	100 000	115 633	0,01
WP Carey, Inc., REIT 3.7% 19/11/2034	EUR	400 000	455 625	0,04
			8 883 254	**0,86**
Services aux collectivités				
E.ON SE, Reg. S 4% 16/01/2040	EUR	100 000	116 551	0,01
Northumbrian Water Finance plc, Reg. S 6.375% 28/10/2034	GBP	200 000	283 771	0,03
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	700 000	845 556	0,08
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.25% 22/01/2046	GBP	200 000	237 622	0,02
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.5% 03/04/2029	EUR	100 000	112 778	0,01
Wessex Water Services Finance plc, Reg. S 5.125% 31/10/2032	GBP	100 000	132 978	0,01
Wessex Water Services Finance plc, Reg. S 6.5% 19/09/2040	GBP	212 000	291 464	0,03
			2 020 720	**0,19**
Total des obligations			**610 420 280**	**58,56**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**610 420 280**	**58,56**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 4.375% 15/11/2032	USD	92 000	92 468	0,01
Alphabet, Inc. 5.7% 15/11/2075	USD	1 087 000	1 076 015	0,10
Comcast Corp. 3.45% 01/02/2050	USD	196 000	131 996	0,01
Cox Communications, Inc., 144A 4.7% 15/12/2042	USD	400 000	319 730	0,03
Meta Platforms, Inc. 5.5% 15/11/2045	USD	1 677 000	1 632 280	0,16
Meta Platforms, Inc. 5.55% 15/08/2064	USD	100 000	93 182	0,01
			3 345 671	**0,32**
Biens de consommation discrétionnaire				
Amazon.com, Inc. 3.15% 22/08/2027	USD	1 100 000	1 092 388	0,10
Amazon.com, Inc. 2.1% 12/05/2031	USD	360 000	325 896	0,03
Amazon.com, Inc. 4.65% 20/11/2035	USD	351 000	350 228	0,03
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	1 666 000	1 713 452	0,17
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	800 000	834 126	0,08
			4 316 090	**0,41**
Biens de consommation de base				
Campbell's Co. (The) 4.55% 21/03/2031	USD	1 747 000	1 742 454	0,16
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	1 600 000	1 645 758	0,16
Kenvue, Inc. 5% 22/03/2030	USD	420 000	433 033	0,04
Kraft Heinz Foods Co., 144A 7.125% 01/08/2039	USD	800 000	910 321	0,09
Kraft Heinz Foods Co. 5.2% 15/07/2045	USD	400 000	368 291	0,04
Nestle Holdings, Inc., 144A 4.85% 14/03/2033	USD	600 000	617 659	0,06
			5 717 516	**0,55**
Énergie				
APA Corp. 6.75% 15/02/2055	USD	164 000	164 407	0,02
Cheniere Energy Partners LP 4.5% 01/10/2029	USD	1 000 000	1 002 830	0,10
Devon Energy Corp. 4.5% 15/01/2030	USD	1 700 000	1 705 472	0,15
Eni SpA, 144A 5.95% 15/05/2054	USD	1 200 000	1 194 427	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Enterprise Products Operating LLC 5.375% 15/02/2078	USD	500 000	498 926	0,05
Harbour Energy plc, 144A 6.327% 01/04/2035	USD	800 000	812 163	0,08
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 5.204% 16/09/2030	USD	200 000	203 110	0,02
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 5.976% 16/09/2035	USD	932 000	953 129	0,09
Schlumberger Holdings Corp., 144A 5% 29/05/2027	USD	700 000	709 636	0,07
Schlumberger Holdings Corp., 144A 4.5% 15/05/2028	USD	482 000	487 041	0,05
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	300 000	305 159	0,03
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4.06% 01/07/2040	EUR	200 000	230 007	0,02
			8 266 307	**0,79**
Finances				
American Honda Finance Corp. 3.95% 19/03/2032	EUR	200 000	239 850	0,02
ASB Bank Ltd., 144A 5.284% 17/06/2032	USD	1 000 000	1 013 198	0,10
Athene Global Funding, 144A 5.322% 13/11/2031	USD	750 000	762 121	0,07
Atlas Warehouse Lending Co. LP, 144A 4.95% 15/11/2030	USD	1 739 000	1 747 967	0,17
Belrose Funding Trust II, 144A 6.792% 15/05/2055	USD	1 200 000	1 255 171	0,12
Blackstone Holdings Finance Co. LLC, 144A 6.2% 22/04/2033	USD	1 600 000	1 739 132	0,17
Capital One Financial Corp. 7.964% 02/11/2034	USD	200 000	236 000	0,02
Cassa Depositi e Prestiti SpA, Reg. S 5.875% 30/04/2029	USD	4 268 000	4 501 116	0,43
Cassa Depositi e Prestiti SpA, Reg. S 4.375% 01/10/2030	USD	2 752 000	2 768 780	0,27
Citadel LP, 144A 6.375% 23/01/2032	USD	1 600 000	1 699 936	0,16
Citizens Bank NA 4.575% 09/08/2028	USD	500 000	503 945	0,05
Deutsche Bank AG 4.469% 10/12/2031	USD	416 000	415 348	0,04
EQT AB, 144A 5.85% 08/05/2035	USD	500 000	515 039	0,05
FHLMC Pool SL3472 6% 01/12/2055	USD	2 070 794	2 144 899	0,21
Fifth Third Bank NA 4.967% 28/01/2028	USD	1 469 000	1 483 328	0,14
Five Corners Funding Trust III, 144A 5.791% 15/02/2033	USD	1 100 000	1 162 550	0,11
FNMA CC1222 5.5% 01/10/2055	USD	2 102 912	2 142 657	0,21
GA Global Funding Trust, 144A 5.5% 01/04/2032	USD	300 000	307 702	0,03
GNMA MA8879 5.5% 20/05/2053	USD	4 042 784	4 113 418	0,39
GNMA MA9017 5.5% 20/07/2053	USD	2 549 490	2 592 529	0,25
GNMA MA9018 6% 20/07/2053	USD	4 250 468	4 354 672	0,42
GNMA MA9361 5% 20/12/2053	USD	1 769 995	1 771 998	0,17
GNMA MA9422 5% 20/01/2054	USD	5 458 889	5 474 032	0,53
GNMA MA9908 6.5% 20/09/2054	USD	2 225 281	2 303 122	0,22
GNMA MB0204 5% 20/02/2055	USD	2 457 731	2 456 395	0,24
GNMA MB0555 5% 20/08/2055	USD	4 859 544	4 858 189	0,47
Henneman Trust, 144A 6.58% 15/05/2055	USD	1 175 000	1 232 423	0,12
High Street Funding Trust III, 144A 5.807% 15/02/2055	USD	706 000	706 050	0,07
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	427 000	593 782	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.95% 01/06/2042	USD	1 200 000	1 027 303	0,10
JPMorgan Chase & Co. 4.915% 24/01/2029	USD	635 000	647 073	0,06
M&T Bank Corp. 6.082% 13/03/2032	USD	400 000	426 133	0,04
M&T Bank Corp. 5.4% 30/07/2035	USD	1 200 000	1 212 932	0,12
Malaysia Government Bond 3.582% 15/07/2032	MYR	21 034 000	5 244 252	0,50
Morgan Stanley Bank NA 5.504% 26/05/2028	USD	610 000	622 578	0,06
Morgan Stanley Private Bank NA 4.734% 18/07/2031	USD	1 000 000	1 014 973	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Omnis Funding Trust, 144A 6.722% 15/05/2055	USD	1 257 000	1 312 340	0,13
Ontario Teachers' Finance Trust, 144A 1.1% 19/10/2027	CAD	2 785 000	1 977 089	0,19
Principal Financial Group, Inc., 144A 4.111% 15/02/2028	USD	800 000	799 837	0,08
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	500 000	588 319	0,06
Royal Bank of Canada 4.522% 18/10/2028	USD	645 000	651 824	0,06
Royal Bank of Canada 4.965% 24/01/2029	USD	300 000	305 741	0,03
Royal Bank of Canada 4.498% 06/08/2029	USD	700 000	707 300	0,07
Societe Generale SA, 144A 5.249% 22/05/2029	USD	693 000	707 250	0,07
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	500 000	607 601	0,06
State Street Corp. 3.031% 01/11/2034	USD	1 300 000	1 229 290	0,12
Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	153 585 000	5 548 611	0,53
TPG Operating Group II LP 5.875% 05/03/2034	USD	592 000	619 500	0,06
TPG Operating Group II LP 5.375% 15/01/2036	USD	500 000	499 826	0,05
UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	1 600 000	1 586 914	0,15
UMBS 486203 6% 01/02/2029	USD	856	878	–
UMBS AB9341 3% 01/05/2043	USD	189 940	176 098	0,02
UMBS AS0203 3% 01/08/2043	USD	503 727	466 230	0,04
UMBS AS0205 3% 01/08/2043	USD	453 062	419 385	0,04
UMBS BQ5057 2% 01/10/2050	USD	1 878 187	1 551 468	0,15
UMBS BQ5094 2% 01/10/2050	USD	1 481 039	1 224 041	0,12
UMBS BU2117 3% 01/10/2051	USD	1 521 802	1 360 414	0,13
UMBS CA3943 4% 01/08/2049	USD	1 081 545	1 048 428	0,10
UMBS CA4149 3% 01/09/2049	USD	1 959 592	1 740 862	0,17
UMBS CA5229 3% 01/02/2050	USD	2 163 953	1 919 332	0,18
UMBS CB5645 5.5% 01/02/2053	USD	1 820 111	1 856 609	0,18
UMBS CB9444 6% 01/11/2054	USD	5 431 141	5 589 194	0,54
UMBS FA1387 4% 01/10/2053	USD	4 198 688	4 003 276	0,38
UMBS FA3141 2.5% 01/01/2054	USD	5 102 601	4 353 561	0,42
UMBS FM9787 3% 01/11/2051	USD	3 166 232	2 844 128	0,27
UMBS FM9928 2% 01/12/2051	USD	3 561 049	2 934 051	0,28
UMBS FS3275 3% 01/04/2052	USD	3 670 800	3 259 718	0,31
UMBS FS5848 2.5% 01/12/2051	USD	3 029 722	2 591 423	0,25
UMBS FS6847 6% 01/11/2053	USD	2 642 005	2 723 223	0,26
UMBS MA4281 2% 01/03/2051	USD	1 375 854	1 124 236	0,11
UMBS MA4326 2.5% 01/05/2051	USD	1 407 191	1 203 480	0,12
UMBS MA4577 2% 01/04/2052	USD	1 315 455	1 069 329	0,10
UMBS MA4578 2.5% 01/04/2052	USD	5 954 502	5 076 664	0,49
UMBS MA4599 3% 01/05/2052	USD	5 242 263	4 655 193	0,45
UMBS MA4623 2.5% 01/06/2052	USD	10 317 055	8 799 409	0,83
UMBS MA4652 2.5% 01/07/2052	USD	4 501 907	3 834 129	0,37
UMBS MA4653 3% 01/07/2052	USD	10 531 764	9 362 445	0,89
UMBS MA4698 3% 01/08/2052	USD	3 421 338	3 037 320	0,29
UMBS MA4701 4.5% 01/08/2052	USD	1 355 477	1 330 783	0,13
UMBS MA4709 5% 01/07/2052	USD	2 408 237	2 416 074	0,23
UMBS MA4783 4% 01/10/2052	USD	1 705 660	1 630 243	0,16
UMBS MA4804 4% 01/11/2052	USD	351 151	335 553	0,03
UMBS MA4840 4.5% 01/12/2052	USD	6 408 010	6 289 292	0,60
UMBS MA5138 5.5% 01/09/2053	USD	2 846 107	2 895 297	0,28
UMBS MA5167 6.5% 01/10/2053	USD	4 105 570	4 270 768	0,41
UMBS MA5247 6% 01/01/2054	USD	1 925 930	1 980 815	0,19
UMBS MA5270 5% 01/02/2054	USD	7 118 900	7 121 522	0,68
UMBS MA5353 5.5% 01/05/2054	USD	2 059 092	2 091 177	0,20
UMBS MA5495 4.5% 01/10/2054	USD	2 303 046	2 252 274	0,22
UMBS MA5496 5% 01/10/2054	USD	273 455	273 359	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
UMBS MA5528 4% 01/11/2054	USD	2 223 268	2 114 166	0,20
UMBS MA5552 5% 01/12/2054	USD	3 702 957	3 700 121	0,35
UMBS QA8819 3% 01/04/2050	USD	1 626 001	1 444 462	0,14
UMBS RA4335 2% 01/01/2051	USD	2 651 557	2 194 257	0,21
UMBS RA5142 2.5% 01/05/2051	USD	2 050 035	1 774 364	0,17
UMBS RA7678 5% 01/07/2052	USD	1 908 487	1 918 830	0,18
UMBS RJ4034 6% 01/04/2055	USD	3 824 075	3 934 829	0,38
UMBS SD0670 3% 01/09/2051	USD	3 054 517	2 757 642	0,26
UMBS SD0748 2.5% 01/11/2051	USD	3 998 388	3 462 244	0,33
UMBS SD0864 3.5% 01/11/2051	USD	2 146 706	1 995 334	0,19
UMBS SD3249 5.5% 01/06/2053	USD	4 113 034	4 214 436	0,40
UMBS SD3902 6.5% 01/09/2053	USD	1 587 623	1 672 655	0,16
UMBS SD8147 2.5% 01/05/2051	USD	1 060 199	905 607	0,09
UMBS SD8200 2.5% 01/03/2052	USD	7 437 467	6 343 334	0,61
UMBS SD8205 2.5% 01/04/2052	USD	3 234 843	2 757 949	0,26
UMBS SD8220 3% 01/06/2052	USD	4 476 960	3 975 013	0,38
UMBS SD8233 5% 01/07/2052	USD	2 388 945	2 399 305	0,23
UMBS SD8244 4% 01/09/2052	USD	917 796	877 404	0,08
UMBS SD8468 5% 01/10/2054	USD	1 003 433	1 002 665	0,10
UMBS SL1124 6% 01/04/2055	USD	2 652 190	2 747 509	0,26
UMBS SL1897 5.5% 01/08/2055	USD	5 872 599	5 995 453	0,58
UMBS SL2663 5.5% 01/10/2055	USD	9 304 463	9 509 964	0,90
UMBS ZT0529 3% 01/10/2046	USD	214 155	197 518	0,02
US Bancorp 2.215% 27/01/2028	USD	100 000	98 262	0,01
US Bank NA 4.73% 15/05/2028	USD	500 000	505 162	0,05
Wells Fargo & Co. 5.707% 22/04/2028	USD	400 000	408 387	0,04
Wynnton Funding Trust II, 144A 5.991% 15/08/2055	USD	1 000 000	1 012 820	0,10
			263 463 408	**25,28**
Santé				
AstraZeneca plc 4% 17/01/2029	USD	600 000	601 812	0,06
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5.875% 15/06/2054	USD	1 000 000	968 769	0,09
Providence St. Joseph Health Obligated Group 5.403% 01/10/2033	USD	1 200 000	1 241 657	0,12
Roche Holdings, Inc., 144A 4.79% 08/03/2029	USD	920 000	944 368	0,09
			3 756 606	**0,36**
Industrie				
Automatic Data Processing, Inc. 4.75% 08/05/2032	USD	1 624 000	1 666 206	0,16
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5.375% 13/01/2032	USD	1 600 000	1 654 012	0,16
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 22/01/2032	EUR	200 000	236 490	0,02
Honeywell International, Inc. 4.25% 15/01/2029	USD	649 000	654 854	0,06
Honeywell International, Inc. 4.75% 01/02/2032	USD	600 000	613 302	0,06
Honeywell International, Inc. 4.125% 02/11/2034	EUR	700 000	844 067	0,08
Honeywell International, Inc. 5.7% 15/03/2036	USD	200 000	213 395	0,02
Siemens Funding BV, 144A 4.9% 28/05/2032	USD	1 500 000	1 549 487	0,15
Waste Management, Inc. 3.875% 15/01/2029	USD	400 000	399 935	0,04
			7 831 748	**0,75**
Technologies de l'information				
Apple, Inc. 3.85% 04/05/2043	USD	1 000 000	848 063	0,08
Apple, Inc. 3.75% 12/09/2047	USD	700 000	555 355	0,05
Cisco Systems, Inc. 4.95% 26/02/2031	USD	1 100 000	1 142 589	0,11
Cisco Systems, Inc. 4.95% 24/02/2032	USD	200 000	206 838	0,02
Microsoft Corp. 4.5% 15/06/2047	USD	1 000 000	904 679	0,09
Microsoft Corp. 2.525% 01/06/2050	USD	505 000	310 439	0,03
Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	1 000 000	928 362	0,09
Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	763 000	752 688	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
QUALCOMM, Inc. 4.5% 20/05/2052	USD	800 000	683 436	0,07
			6 332 449	**0,61**
Matériaux				
Dow Chemical Co. (The) 4.8% 15/05/2049	USD	500 000	395 406	0,03
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3.75% 04/02/2032	EUR	233 000	276 121	0,03
			671 527	**0,06**
Immobilier				
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 4.25% 20/11/2037	EUR	570 000	652 880	0,06
Host Hotels & Resorts LP, REIT 4.25% 15/12/2028	USD	389 000	389 618	0,04
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 15/06/2032	USD	294 000	307 627	0,03
			1 350 125	**0,13**
Services aux collectivités				
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 3.865% 04/03/2029	USD	200 000	197 584	0,02
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 6.388% 15/09/2033	USD	1 400 000	1 514 224	0,14
East Ohio Gas Co. (The), 144A 3% 15/06/2050	USD	200 000	128 403	0,01
Enel Finance International NV, STEP, 144A 2.125% 12/07/2028	USD	400 000	380 518	0,04
New York State Electric & Gas Corp., 144A 5.85% 15/08/2033	USD	100 000	106 609	0,01
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4.685% 01/09/2027	USD	638 000	646 009	0,06
PSEG Power LLC, 144A 5.2% 15/05/2030	USD	600 000	614 734	0,06
Public Service Co. of Colorado 1.875% 15/06/2031	USD	300 000	264 544	0,03
Public Service Co. of Colorado 5.35% 15/05/2034	USD	100 000	103 003	0,01
Snam SpA, Reg. S 3.375% 26/11/2031	EUR	824 000	973 474	0,09
			4 929 102	**0,47**
Total des obligations			**309 980 549**	**29,73**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**309 980 549**	**29,73**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	322 815	41 629 232	3,99
Schroder ISF Global Credit High Income - Class I Accumulation USD	USD	123 277	26 068 918	2,50
			67 698 150	**6,49**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**67 698 150**	**6,49**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**67 698 150**	**6,49**
Total des investissements			**988 098 979**	**94,78**
Espèces			**47 257 597**	**4,53**
Autres actifs/(passifs)			**7 145 174**	**0,69**
Actif net total			**1 042 501 750**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CAD	24 456 501	USD	17 528 727	15/01/2026	Goldman Sachs	333 110	0,03
CAD	902 000	USD	647 609	15/01/2026	J.P. Morgan	11 168	–
CLP	676 467 000	USD	728 853	15/01/2026	HSBC	21 858	–
CZK	8 637 000	USD	415 157	15/01/2026	HSBC	3 896	–
DKK	2 656 000	USD	414 621	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	3 177	–
EUR	7 235 222	USD	8 432 878	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	66 433	0,01
EUR	3 852 758	USD	4 478 906	15/01/2026	HSBC	46 980	–
EUR	1 020 000	USD	1 185 785	15/01/2026	J.P. Morgan	12 423	–
EUR	919 490	USD	1 068 022	15/01/2026	Morgan Stanley	12 115	–
EUR	5 205 993	USD	6 109 538	15/01/2026	RBC	6 012	–
EUR	19 581 150	USD	22 906 563	15/01/2026	Standard Chartered	95 673	0,01
GBP	295 806	EUR	334 731	15/01/2026	Bank of America	4 730	–
GBP	304 273	EUR	346 471	15/01/2026	Morgan Stanley	2 330	–
GBP	468 151	EUR	528 691	15/01/2026	UBS	8 736	–
GBP	9 552 405	USD	12 570 057	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	280 659	0,03
GBP	1 137 000	USD	1 498 235	15/01/2026	J.P. Morgan	31 355	–
HUF	205 165 000	USD	618 334	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	6 754	–
ILS	4 831 000	USD	1 506 397	15/01/2026	HSBC	12 202	–
KRW	14 643 921 000	USD	10 085 276	15/01/2026	HSBC	71 719	0,01
NZD	628 000	USD	356 744	15/01/2026	Barclays	5 672	–
PEN	2 804 000	USD	830 583	15/01/2026	Morgan Stanley	2 619	–
PLN	7 151 640	USD	1 963 171	15/01/2026	HSBC	26 311	–
RON	3 495 000	USD	795 900	15/01/2026	Bank of America	9 097	–
SEK	19 432 225	USD	2 072 203	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	38 323	–
SEK	48 003	USD	5 105	15/01/2026	Lloyds Bank	109	–
USD	16 218 682	JPY	2 494 490 028	15/01/2026	BNP Paribas	298 794	0,03
USD	3 885 379	JPY	599 189 548	15/01/2026	Goldman Sachs	61 339	0,01
CNH	83 133 000	USD	11 742 795	30/01/2026	Standard Chartered	186 896	0,02
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**1 660 490**	**0,15**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	247 841	EUR	140 105	15/01/2026	HSBC	1 075	–
AUD	10	JPY	984	15/01/2026	HSBC	–	–
AUD	101	SEK	623	15/01/2026	HSBC	–	–
AUD	113 234	USD	75 448	15/01/2026	HSBC	238	–
CAD	195 137	EUR	120 687	15/01/2026	HSBC	746	–
CAD	14	JPY	1 573	15/01/2026	HSBC	–	–
CAD	172 872	USD	125 714	15/01/2026	HSBC	543	–
CHF	13 723	EUR	14 724	15/01/2026	HSBC	38	–
CHF	1	JPY	218	15/01/2026	HSBC	–	–
CHF	–	SEK	2	15/01/2026	HSBC	–	–
CHF	1 811	USD	2 288	15/01/2026	HSBC	–	–
CLP	7 806 552	EUR	7 278	15/01/2026	HSBC	114	–
CLP	271	JPY	46	15/01/2026	HSBC	–	–
CLP	5 354	SEK	55	15/01/2026	HSBC	–	–
CLP	3 040 322	USD	3 330	15/01/2026	HSBC	44	–
CNY	2 263 835	EUR	273 777	15/01/2026	HSBC	1 117	–
CNY	115	JPY	2 524	15/01/2026	HSBC	–	–
CNY	8 368	USD	1 188	15/01/2026	HSBC	5	–
CZK	112 300	EUR	4 611	15/01/2026	HSBC	32	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CZK	12	JPY	93	15/01/2026	HSBC	–	–
CZK	1	SEK	1	15/01/2026	HSBC	–	–
CZK	7	USD	–	15/01/2026	HSBC	–	–
DKK	37 507	EUR	5 021	15/01/2026	HSBC	1	–
DKK	4	JPY	102	15/01/2026	HSBC	–	–
DKK	2	USD	–	15/01/2026	HSBC	–	–
EUR	2 737	AUD	4 809	15/01/2026	HSBC	1	–
EUR	1 139	CHF	1 059	15/01/2026	HSBC	1	–
EUR	819 376	DKK	6 117 906	15/01/2026	HSBC	165	–
EUR	35 208	GBP	30 716	15/01/2026	HSBC	38	–
EUR	58 493	HKD	533 143	15/01/2026	HSBC	194	–
EUR	271 981	HUF	104 154 817	15/01/2026	HSBC	2 166	–
EUR	1 570 220	IDR	30 703 037 914	15/01/2026	HSBC	6 029	–
EUR	30 651 457	JPY	5 581 114 827	15/01/2026	HSBC	387 880	0,04
EUR	89 573	KRW	151 132 769	15/01/2026	HSBC	398	–
EUR	1	MXN	21	15/01/2026	HSBC	–	–
EUR	16	NOK	191	15/01/2026	HSBC	–	–
EUR	654 504	NZD	1 319 201	15/01/2026	HSBC	7 552	–
EUR	2 492	PLN	10 486	15/01/2026	HSBC	10	–
EUR	1 257	RON	6 413	15/01/2026	HSBC	–	–
EUR	14 496	SEK	156 742	15/01/2026	HSBC	4	–
EUR	6 242	THB	228 965	15/01/2026	HSBC	60	–
EUR	168 984 677	USD	198 058 153	15/01/2026	HSBC	450 387	0,05
GBP	211 408	EUR	240 736	15/01/2026	HSBC	1 608	–
GBP	12	JPY	2 510	15/01/2026	HSBC	–	–
GBP	–	SEK	5	15/01/2026	HSBC	–	–
GBP	151 962	USD	203 804	15/01/2026	HSBC	629	–
HKD	3 711	EUR	406	15/01/2026	HSBC	–	–
HKD	–	JPY	4	15/01/2026	HSBC	–	–
HUF	708 206	EUR	1 821	15/01/2026	HSBC	19	–
HUF	101	JPY	48	15/01/2026	HSBC	–	–
HUF	11	SEK	–	15/01/2026	HSBC	–	–
HUF	52	USD	–	15/01/2026	HSBC	–	–
IDR	254 147 443	EUR	12 953	15/01/2026	HSBC	2	–
IDR	16 227	JPY	151	15/01/2026	HSBC	–	–
IDR	1 834	USD	–	15/01/2026	HSBC	–	–
ILS	16 026	EUR	4 231	15/01/2026	HSBC	68	–
ILS	1	JPY	40	15/01/2026	HSBC	–	–
ILS	3 284	USD	1 023	15/01/2026	HSBC	10	–
JPY	17	CLP	100	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	37	CZK	5	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	94 872 383	EUR	515 030	15/01/2026	HSBC	465	–
JPY	394	KRW	3 624	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	27	NOK	2	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	34	NZD	–	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	63	PLN	1	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	30	RON	1	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	277	SEK	16	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	129	THB	26	15/01/2026	HSBC	–	–
KRW	99 862 816	EUR	57 471	15/01/2026	HSBC	1 753	–
KRW	1 242	JPY	131	15/01/2026	HSBC	–	–
KRW	86 002	SEK	533	15/01/2026	HSBC	2	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
KRW	1 054 621	USD	718	15/01/2026	HSBC	14	–
MXN	205 288	EUR	9 679	15/01/2026	HSBC	40	–
MXN	19	JPY	166	15/01/2026	HSBC	–	–
MXN	258 559	USD	14 264	15/01/2026	HSBC	107	–
NOK	55 758	EUR	4 663	15/01/2026	HSBC	59	–
NOK	3	JPY	39	15/01/2026	HSBC	–	–
NOK	2 087	USD	207	15/01/2026	HSBC	–	–
NZD	1	EUR	–	15/01/2026	HSBC	–	–
NZD	2	JPY	143	15/01/2026	HSBC	–	–
NZD	–	SEK	1	15/01/2026	HSBC	–	–
PEN	14 245	EUR	3 593	15/01/2026	HSBC	12	–
PEN	–	JPY	13	15/01/2026	HSBC	–	–
PEN	–	SEK	1	15/01/2026	HSBC	–	–
PEN	148	USD	44	15/01/2026	HSBC	–	–
PLN	2 272	EUR	537	15/01/2026	HSBC	2	–
PLN	3	JPY	132	15/01/2026	HSBC	–	–
PLN	39 014	USD	10 838	15/01/2026	HSBC	15	–
RON	11 587	EUR	2 270	15/01/2026	HSBC	3	–
RON	1	JPY	32	15/01/2026	HSBC	–	–
RON	7 246	USD	1 669	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	755	AUD	123	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	1 802	CAD	267	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	1 026	CHF	88	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	–	CLP	9	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	4 863	CNY	3 696	15/01/2026	HSBC	1	–
SEK	7 273	CZK	16 265	15/01/2026	HSBC	1	–
SEK	9 838	DKK	6 785	15/01/2026	HSBC	1	–
SEK	1 232 305	EUR	113 722	15/01/2026	HSBC	250	–
SEK	3 092	GBP	249	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	704	HKD	593	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	3 259	HUF	115 231	15/01/2026	HSBC	3	–
SEK	18 835	IDR	33 995 449	15/01/2026	HSBC	10	–
SEK	3	ILS	1	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	368 767	JPY	6 197 523	15/01/2026	HSBC	499	–
SEK	1 146	KRW	179 023	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	237	MXN	463	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	4 126	NOK	4 511	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	7 723	NZD	1 439	15/01/2026	HSBC	8	–
SEK	3 491	PEN	1 273	15/01/2026	HSBC	1	–
SEK	399	PLN	155	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	190	RON	89	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	117	SGD	16	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	461	THB	1 565	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	2 204 262	USD	238 652	15/01/2026	HSBC	752	–
SGD	20 426	EUR	13 502	15/01/2026	HSBC	41	–
SGD	1	JPY	111	15/01/2026	HSBC	–	–
SGD	6 117	USD	4 747	15/01/2026	HSBC	15	–
THB	126 527	EUR	3 403	15/01/2026	HSBC	22	–
THB	55	JPY	270	15/01/2026	HSBC	–	–
THB	2	SEK	–	15/01/2026	HSBC	–	–
THB	459 450	USD	14 526	15/01/2026	HSBC	66	–
USD	48 855	AUD	73 052	15/01/2026	HSBC	26	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	28 055	CAD	38 384	15/01/2026	HSBC	20	–
USD	3 906	CHF	3 083	15/01/2026	HSBC	11	–
USD	–	CLP	82	15/01/2026	HSBC	–	–
USD	–	CZK	4	15/01/2026	HSBC	–	–
USD	3 897	DKK	24 710	15/01/2026	HSBC	11	–
USD	2 699 219	EUR	2 294 865	15/01/2026	HSBC	3 411	–
USD	32 392	GBP	24 014	15/01/2026	HSBC	86	–
USD	38 622	HKD	300 355	15/01/2026	HSBC	21	–
USD	179 068	HUF	58 500 493	15/01/2026	HSBC	832	–
USD	1 014 447	IDR	16 921 155 148	15/01/2026	HSBC	1 191	–
USD	–	ILS	1	15/01/2026	HSBC	–	–
USD	20 075 060	JPY	3 118 392 814	15/01/2026	HSBC	173 412	0,02
USD	65 545	KRW	94 028 260	15/01/2026	HSBC	327	–
USD	6 912	MXN	124 318	15/01/2026	HSBC	3	–
USD	4 012	NOK	40 350	15/01/2026	HSBC	5	–
USD	432 240	NZD	744 017	15/01/2026	HSBC	2 873	–
USD	8	PEN	26	15/01/2026	HSBC	–	–
USD	17 236	PLN	61 771	15/01/2026	HSBC	52	–
USD	2 883	RON	12 502	15/01/2026	HSBC	4	–
USD	9 809	SEK	90 052	15/01/2026	HSBC	29	–
USD	28 274	THB	884 642	15/01/2026	HSBC	177	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**1 047 807**	**0,11**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**2 708 297**	**0,26**
CHF	1 294 675	USD	1 637 994	15/01/2026	Morgan Stanley	(2 535)	–
EUR	6 211 757	GBP	5 499 454	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(101 307)	(0,01)
EUR	329 922	GBP	290 801	15/01/2026	HSBC	(3 646)	–
EUR	404 273	GBP	357 363	15/01/2026	Lloyds Bank	(5 851)	–
EUR	567 444	GBP	499 770	15/01/2026	Standard Chartered	(5 750)	–
JPY	386 208 000	USD	2 508 285	15/01/2026	J.P. Morgan	(43 497)	–
JPY	122 563 000	USD	788 752	15/01/2026	Morgan Stanley	(6 552)	–
NOK	4 160 000	USD	413 798	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(732)	–
USD	7 068 086	AUD	10 765 453	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(127 611)	(0,02)
USD	1 450 289	EUR	1 244 000	15/01/2026	HSBC	(11 055)	–
USD	11 470 472	EUR	9 820 076	15/01/2026	J.P. Morgan	(65 302)	(0,01)
USD	4 051 801	EUR	3 483 709	15/01/2026	UBS	(40 558)	–
USD	1 661 026	GBP	1 262 311	15/01/2026	J.P. Morgan	(37 143)	–
USD	6 446 572	IDR	107 944 814 242	15/01/2026	BNP Paribas	(17 272)	–
USD	806 131	MXN	14 818 255	15/01/2026	Bank of America	(17 469)	–
USD	1 134 851	MYR	4 700 099	15/01/2026	Morgan Stanley	(24 423)	–
USD	996 847	SGD	1 290 610	15/01/2026	HSBC	(7 869)	–
USD	1 783 593	THB	57 435 437	15/01/2026	HSBC	(40 623)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(559 195)**	**(0,04)**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	9 147	USD	11 558	15/01/2026	HSBC	(3)	–
CLP	2 630 379	EUR	2 486	15/01/2026	HSBC	(1)	–
CZK	80 708	EUR	3 333	15/01/2026	HSBC	–	–
CZK	171 950	USD	8 351	15/01/2026	HSBC	(8)	–
DKK	17 330	EUR	2 321	15/01/2026	HSBC	(1)	–
DKK	28 894	USD	4 551	15/01/2026	HSBC	(6)	–
EUR	5 374 434	AUD	9 467 318	15/01/2026	HSBC	(14 595)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	10 378 441	CAD	16 767 926	15/01/2026	HSBC	(54 785)	(0,01)
EUR	2 134 053	CHF	1 988 534	15/01/2026	HSBC	(5 054)	–
EUR	267 630	CLP	287 647 805	15/01/2026	HSBC	(4 829)	–
EUR	37 644 654	CNY	310 982 009	15/01/2026	HSBC	(111 150)	(0,02)
EUR	609 547	CZK	14 768 683	15/01/2026	HSBC	(508)	–
EUR	541	DKK	4 037	15/01/2026	HSBC	–	–
EUR	15 336 398	GBP	13 440 989	15/01/2026	HSBC	(66 103)	(0,01)
EUR	696	HKD	6 370	15/01/2026	HSBC	(1)	–
EUR	757	HUF	292 103	15/01/2026	HSBC	(1)	–
EUR	933	IDR	18 317 342	15/01/2026	HSBC	(1)	–
EUR	623 826	ILS	2 350 751	15/01/2026	HSBC	(6 129)	–
EUR	4 015 880	KRW	6 920 319 133	15/01/2026	HSBC	(82 413)	(0,01)
EUR	1 393 673	MXN	29 789 224	15/01/2026	HSBC	(18 521)	–
EUR	353 589	NOK	4 183 600	15/01/2026	HSBC	(43)	–
EUR	291 001	PEN	1 152 425	15/01/2026	HSBC	(598)	–
EUR	1 179 809	PLN	4 998 047	15/01/2026	HSBC	(4 447)	–
EUR	410 048	RON	2 093 403	15/01/2026	HSBC	(481)	–
EUR	1 409 894	SEK	15 266 372	15/01/2026	HSBC	(1 853)	–
EUR	800 022	SGD	1 210 513	15/01/2026	HSBC	(2 566)	–
EUR	1 539 242	THB	57 202 401	15/01/2026	HSBC	(8 647)	–
EUR	2 265 459	USD	2 664 437	15/01/2026	HSBC	(3 172)	–
GBP	28	SEK	343	15/01/2026	HSBC	–	–
HKD	286	EUR	31	15/01/2026	HSBC	–	–
HKD	558	USD	72	15/01/2026	HSBC	–	–
HUF	1 368 330	EUR	3 565	15/01/2026	HSBC	(18)	–
HUF	613	SEK	17	15/01/2026	HSBC	–	–
HUF	1 511 386	USD	4 624	15/01/2026	HSBC	(19)	–
IDR	190 205 058	EUR	9 696	15/01/2026	HSBC	–	–
IDR	42 359 803	USD	2 540	15/01/2026	HSBC	(3)	–
JPY	28 091	AUD	272	15/01/2026	HSBC	(2)	–
JPY	54 929	CAD	487	15/01/2026	HSBC	(5)	–
JPY	11 135	CHF	57	15/01/2026	HSBC	(1)	–
JPY	1 371	CLP	8 105	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	195 133	CNY	8 845	15/01/2026	HSBC	(16)	–
JPY	3 176	CZK	423	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	4 284	DKK	176	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	31 873 160	EUR	174 850	15/01/2026	HSBC	(1 983)	–
JPY	81 023	GBP	390	15/01/2026	HSBC	(8)	–
JPY	307	HKD	15	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	1 425	HUF	2 996	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	8 191	IDR	879 448	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	3 229	ILS	67	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	20 674	KRW	195 604	15/01/2026	HSBC	(4)	–
JPY	7 298	MXN	857	15/01/2026	HSBC	(1)	–
JPY	1 817	NOK	118	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	3 413	NZD	38	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	1 503	PEN	33	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	6 165	PLN	143	15/01/2026	HSBC	(1)	–
JPY	2 130	RON	60	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	121 325	SEK	7 152	15/01/2026	HSBC	(2)	–
JPY	4 193	SGD	35	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	7 971	THB	1 628	15/01/2026	HSBC	(1)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
JPY	47 351 428	USD	302 601	15/01/2026	HSBC	(403)	–
NOK	6 372	USD	633	15/01/2026	HSBC	–	–
NZD	35 600	EUR	17 602	15/01/2026	HSBC	(134)	–
NZD	7	SEK	35	15/01/2026	HSBC	–	–
NZD	23 243	USD	13 539	15/01/2026	HSBC	(126)	–
PLN	27 667	EUR	6 563	15/01/2026	HSBC	(13)	–
RON	1 049	USD	242	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	63 148	AUD	10 280	15/01/2026	HSBC	(13)	–
SEK	122 900	CAD	18 344	15/01/2026	HSBC	(50)	–
SEK	24 679	CHF	2 125	15/01/2026	HSBC	(4)	–
SEK	3 166	CLP	313 239	15/01/2026	HSBC	(4)	–
SEK	445 265	CNY	339 482	15/01/2026	HSBC	(36)	–
SEK	180 065	GBP	14 582	15/01/2026	HSBC	(60)	–
SEK	7 502	ILS	2 613	15/01/2026	HSBC	(6)	–
SEK	48 792	KRW	7 755 966	15/01/2026	HSBC	(80)	–
SEK	16 333	MXN	32 235	15/01/2026	HSBC	(18)	–
SEK	54	NOK	59	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	13 781	PLN	5 394	15/01/2026	HSBC	(4)	–
SEK	4 747	RON	2 239	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	9 333	SGD	1 305	15/01/2026	HSBC	(2)	–
SEK	18 027	THB	61 851	15/01/2026	HSBC	(7)	–
THB	1 037 264	EUR	28 077	15/01/2026	HSBC	(37)	–
THB	633	SEK	185	15/01/2026	HSBC	–	–
THB	421 027	USD	13 403	15/01/2026	HSBC	(31)	–
USD	3 483 963	AUD	5 238 886	15/01/2026	HSBC	(17 741)	–
USD	6 853 651	CAD	9 446 339	15/01/2026	HSBC	(45 495)	–
USD	1 404 972	CHF	1 116 980	15/01/2026	HSBC	(6 019)	–
USD	173 838	CLP	158 826 937	15/01/2026	HSBC	(2 420)	–
USD	24 471 057	CNY	172 455 151	15/01/2026	HSBC	(113 723)	(0,02)
USD	405 450	CZK	8 380 108	15/01/2026	HSBC	(1 138)	–
USD	535 031	DKK	3 407 820	15/01/2026	HSBC	(1 031)	–
USD	58 051 001	EUR	49 530 758	15/01/2026	HSBC	(133 437)	(0,02)
USD	10 136 539	GBP	7 581 938	15/01/2026	HSBC	(63 334)	(0,01)
USD	1 561	HUF	516 976	15/01/2026	HSBC	(14)	–
USD	9 328	IDR	155 805 741	15/01/2026	HSBC	(2)	–
USD	406 827	ILS	1 307 986	15/01/2026	HSBC	(4 332)	–
USD	785	JPY	122 971	15/01/2026	HSBC	–	–
USD	2 605 589	KRW	3 829 988 787	15/01/2026	HSBC	(50 883)	–
USD	915 422	MXN	16 693 927	15/01/2026	HSBC	(12 427)	–
USD	227 024	NOK	2 291 590	15/01/2026	HSBC	(519)	–
USD	190 023	PEN	639 651	15/01/2026	HSBC	(47)	–
USD	768 946	PLN	2 778 874	15/01/2026	HSBC	(4 096)	–
USD	268 369	RON	1 168 773	15/01/2026	HSBC	(832)	–
USD	933 971	SEK	8 627 726	15/01/2026	HSBC	(3 082)	–
USD	523 834	SGD	676 252	15/01/2026	HSBC	(2 616)	–
USD	996 487	THB	31 596 065	15/01/2026	HSBC	(7 041)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(859 237)**	**(0,10)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(1 418 432)**	**(0,14)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**1 289 865**	**0,12**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Bond

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Australia 3 Year Bond	16/03/2026	58	AUD	4 070 079	10 459	–
Euro-Bobl	06/03/2026	513	EUR	69 967 693	87 602	0,01
Euro-Bund	06/03/2026	(19)	EUR	(2 845 940)	24 205	–
Euro-Buxl	06/03/2026	74	EUR	9 568 007	72 985	0,01
ICE 3 Month SONIA Index	16/03/2027	605	GBP	196 700 854	60 774	0,01
Korea 10 Year Bond	17/03/2026	160	KRW	12 541 876	68 025	0,01
Long Gilt	27/03/2026	54	GBP	6 637 683	44 314	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(319)	USD	(36 694 969)	307 101	0,03
US Ultra Bond	20/03/2026	(118)	USD	(13 935 063)	328 190	0,02
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**1 003 655**	**0,09**
Australia 10 Year Bond	16/03/2026	(170)	AUD	(12 439 524)	(70 655)	(0,01)
Canada 10 Year Bond	20/03/2026	176	CAD	15 526 956	(242 830)	(0,02)
Euro-BTP	06/03/2026	9	EUR	1 269 984	(4 016)	–
Euro-OAT	06/03/2026	163	EUR	23 079 292	(112 918)	(0,01)
Euro-Schatz	06/03/2026	235	EUR	29 466 057	(35 180)	–
Short-Term Euro-BTP	06/03/2026	39	EUR	4 914 839	(7 098)	–
US 2 Year Note	31/03/2026	76	USD	15 866 781	(9 135)	–
US 5 Year Note	31/03/2026	510	USD	55 753 360	(223 126)	(0,02)
US 10 Year Note	20/03/2026	419	USD	47 130 953	(346 983)	(0,04)
US Long Bond	20/03/2026	27	USD	3 120 188	(48 188)	–
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(1 100 129)**	**(0,10)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(96 474)**	**(0,01)**

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
14 366 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.45-V1	Vente	5,00 %	20/12/2030	1 122 319	0,11
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**1 122 319**	**0,11**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							**1 122 319**	**0,11**

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
42 749 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,473 % Réception taux variable SOFR 1 jour	31/08/2032	155 399	0,02
2 197 674 000	JPY	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 1,796 % Réception taux variable TONAR 1 jour	10/12/2035	85 712	0,01
92 291 000	CAD	Morgan Stanley	Paiement taux variable REPO_CORRA 1 jour Réception taux fixe 2,498 %	16/12/2027	36 089	–
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**277 200**	**0,03**
15 188 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux variable SOFR 1 jour Réception taux fixe 4,023 %	15/11/2053	(313 282)	(0,03)
67 152 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,343 % Réception taux variable SOFR 1 jour	17/12/2027	(57 133)	(0,01)
5 087 344 000	JPY	Morgan Stanley	Paiement taux variable TONAR 1 jour Réception taux fixe 1,055 %	10/12/2027	(40 755)	–
507 164 000	JPY	Morgan Stanley	Paiement taux variable TONAR 1 jour Réception taux fixe 2,799 %	10/12/2055	(14 138)	–
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(425 308)**	**(0,04)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(148 108)**	**(0,01)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 2.375% 06/11/2028	EUR	196 000	195 107	0,06
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	340 000	345 808	0,10
Orange SA, Reg. S 2.5% 13/11/2028	EUR	100 000	99 423	0,03
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	300 000	315 937	0,09
			956 275	**0,28**
Biens de consommation discrétionnaire				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.25% 07/09/2029	EUR	200 000	203 858	0,06
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	200 000	204 010	0,06
			407 868	**0,12**
Biens de consommation de base				
Carrefour Banque SA, Reg. S 4.079% 05/05/2027	EUR	200 000	208 086	0,06
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	100 000	103 436	0,03
Kraft Heinz Foods Co. 3.5% 15/03/2029	EUR	300 000	304 598	0,09
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 14/09/2028	EUR	330 000	338 028	0,10
Unilever Capital Corp., Reg. S 2.75% 22/05/2030	EUR	150 000	149 341	0,04
			1 103 489	**0,32**
Énergie				
National Gas Transmission plc, Reg. S 4.25% 05/04/2030	EUR	200 000	208 278	0,06
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 0.696% 31/05/2028	EUR	300 000	287 336	0,08
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	300 000	302 780	0,09
			798 394	**0,23**
Finances				
AL Sydbank, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	300 000	311 407	0,09
American Honda Finance Corp. 2.85% 27/06/2028	EUR	200 000	200 422	0,06
American Honda Finance Corp. 3.3% 21/03/2029	EUR	100 000	101 147	0,03
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	350 000	354 809	0,10
Arbejdernes Landsbank A/S 4.875% 14/03/2029	EUR	300 000	312 183	0,09
Arion Banki HF, Reg. S 3.625% 27/05/2030	EUR	100 000	100 465	0,03
Artea Bankas AB, Reg. S 4.853% 05/12/2028	EUR	100 000	102 452	0,03
ASB Bank Ltd., Reg. S 3.086% 08/05/2030	EUR	300 000	300 022	0,09
ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	300 000	307 299	0,09
Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	350 000	350 508	0,10
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	300 000	320 417	0,09
Australia Government Bond Inflation Linked, Reg. S 2.5% 20/09/2030	AUD	1 572 000	1 376 734	0,40
Australia Government Bond Inflation Linked, Reg. S 0.25% 21/11/2032	AUD	1 755 000	1 056 404	0,31
Australia Government Bond Inflation Linked, Reg. S 1% 21/02/2050	AUD	1 358 000	645 081	0,19
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	150 000	160 452	0,05
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	200 000	208 789	0,06
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	100 000	106 190	0,03
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	300 000	317 467	0,09
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	330 000	337 502	0,10
Banque Cantonale de Geneve 3.414% 27/03/2030	EUR	350 000	353 810	0,10
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	300 000	309 183	0,09
BSK 1818 AG, Reg. S 4.125% 21/11/2028	EUR	200 000	205 341	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4.125% 18/07/2045	EUR	1 148 000	1 105 927	0,32
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2026	EUR	179 970	179 660	0,05
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/04/2030	EUR	2 720 115	3 504 075	1,02
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.1% 15/04/2033	EUR	1 295 116	1 510 420	0,44
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4% 04/01/2037	EUR	403	442	–
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.1% 15/04/2046	EUR	818 000	826 541	0,24
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2.5% 19/03/2026	EUR	190 000	190 186	0,06
CA Auto Bank SpA, Reg. S 4.75% 25/01/2027	EUR	200 000	204 303	0,06
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 3.25% 16/07/2031	EUR	350 000	349 099	0,10
Chubb INA Holdings LLC 0.875% 15/06/2027	EUR	100 000	97 942	0,03
Citadele Banka A/S, Reg. S 3.875% 23/12/2029	EUR	300 000	300 974	0,09
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	336 000	342 273	0,10
Edenred SE, Reg. S 3.25% 27/08/2030	EUR	300 000	299 335	0,09
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	100 000	101 852	0,03
Equitable Financial Life Global Funding, Reg. S 0.6% 16/06/2028	EUR	100 000	94 896	0,03
Erste&Steiermaerkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	300 000	311 154	0,09
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 1.85% 25/07/2027	EUR	4 632 300	6 510 929	1,91
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 01/03/2028	EUR	463 800	543 048	0,16
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 01/03/2029	EUR	4 382 600	5 303 801	1,54
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.7% 25/07/2030	EUR	1 734 900	2 219 673	0,65
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 3.15% 25/07/2032	EUR	3 428 600	6 132 685	1,79
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.6% 25/07/2034	EUR	935 600	970 804	0,28
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 01/03/2036	EUR	1 654 900	1 590 939	0,46
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2038	EUR	929 600	904 354	0,26
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.55% 01/03/2039	EUR	536 100	470 723	0,14
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 1.8% 25/07/2040	EUR	1 961 135	2 845 090	0,83
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.95% 25/07/2043	EUR	776 075	682 292	0,20
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	300 000	319 451	0,09
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 31/01/2030	EUR	350 000	353 616	0,10
Investec plc, Reg. S 3.625% 19/02/2031	EUR	348 000	348 967	0,10
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1.3% 15/05/2028	EUR	2 174 000	2 821 641	0,82

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.4% 15/05/2030	EUR	2 500 000	3 033 443	0,88
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1.25% 15/09/2032	EUR	1 813 000	2 333 724	0,68
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.1% 15/05/2033	EUR	542 000	587 283	0,17
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1.8% 15/05/2036	EUR	5 420 000	5 644 993	1,64
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.4% 15/05/2039	EUR	1 005 000	1 112 251	0,32
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.55% 15/09/2041	EUR	1 892 000	2 846 191	0,83
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.55% 15/05/2056	EUR	4 239 000	4 367 659	1,27
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S 1.5% 15/05/2029	EUR	1 607 000	1 746 352	0,51
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S 1.1% 15/08/2031	EUR	1 021 000	1 025 029	0,30
Japan Government CPI Linked Bond 0.1% 10/03/2028	JPY	330 100 000	2 077 700	0,61
Japan Government CPI Linked Bond 0.2% 10/03/2030	JPY	192 500 000	1 227 246	0,36
Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	300 000	305 693	0,09
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	100 000	100 909	0,03
MassMutual Global Funding II, Reg. S 3.75% 19/01/2030	EUR	200 000	204 172	0,06
Mexico Government Bond 6.625% 29/01/2038	USD	853 000	757 407	0,22
Mexico Government Bond 5.125% 19/03/2038	EUR	1 078 000	1 074 413	0,31
Mitsubishi HC Capital UK plc, Reg. S 2.856% 26/11/2028	EUR	120 000	119 668	0,03
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	300 000	308 131	0,09
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	200 000	207 556	0,06
Nationwide Building Society, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	300 000	310 485	0,09
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	300 000	307 217	0,09
New Zealand Government Inflation Linked Bond, Reg. S 2.5% 20/09/2035	NZD	2 166 000	1 439 339	0,42
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	300 000	317 727	0,09
Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	200 000	230 982	0,07
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 2.75% 19/05/2028	EUR	300 000	300 775	0,09
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	130 000	136 554	0,04
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	100 000	106 530	0,03
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	300 000	314 289	0,09
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	100 000	100 472	0,03
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 2.5% 08/09/2027	EUR	200 000	200 520	0,06
SIX Finance Luxembourg SA, Reg. S 3.25% 30/05/2030	EUR	228 000	228 446	0,07
Spain Government Bond Inflation Linked, Reg. S, 144A 0.65% 30/11/2027	EUR	2 361 000	3 034 163	0,88

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Spain Government Bond Inflation Linked, Reg. S, 144A 1% 30/11/2030	EUR	2 379 000	3 073 696	0,90
Spain Government Bond Inflation Linked, Reg. S, 144A 0.7% 30/11/2033	EUR	2 447 000	2 968 366	0,86
Spain Government Bond Inflation Linked, Reg. S, 144A 1.15% 30/11/2036	EUR	3 003 000	3 005 216	0,88
Spain Government Bond Inflation Linked, Reg. S, 144A 2.05% 30/11/2039	EUR	970 000	1 092 485	0,32
Sweden Government Bond Inflation Linked, Reg. S 0.125% 01/06/2032	SEK	14 630 000	1 731 969	0,50
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	300 000	313 179	0,09
UBS Group AG, Reg. S 4.625% 17/03/2028	EUR	200 000	204 711	0,06
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2026	GBP	13	23	–
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2027	GBP	61 363	149 146	0,04
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2028	GBP	2 122 532	3 502 414	1,02
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2029	GBP	1 584 800	3 047 390	0,89
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 4.125% 22/07/2030	GBP	533 660	2 077 755	0,61
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.75% 22/11/2033	GBP	9 598 300	11 449 514	3,34
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 2% 26/01/2035	GBP	1 097 082	3 002 873	0,87
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.125% 22/09/2035	GBP	857 700	981 200	0,29
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2036	GBP	1 871 800	2 843 973	0,83
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.125% 22/11/2037	GBP	1 759 105	3 779 671	1,10
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.75% 22/09/2038	GBP	776 767	902 063	0,26
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2039	GBP	1 708 200	2 135 068	0,62
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/03/2040	GBP	1 741 105	3 148 336	0,92
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2041	GBP	1 536 700	1 939 509	0,56
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/11/2042	GBP	1 347 671	2 384 623	0,69
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2044	GBP	691 844	940 748	0,27
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/03/2045	GBP	1 494 595	1 471 771	0,43
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2046	GBP	4 110 100	5 022 877	1,46
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.75% 22/11/2047	GBP	1 376 400	2 370 554	0,69
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.875% 22/09/2049	GBP	611 193	698 038	0,20
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.5% 22/03/2050	GBP	3 354 133	5 103 211	1,49
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2051	GBP	30	29	–
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.25% 22/03/2052	GBP	811 321	983 994	0,29
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2054	GBP	580 184	585 552	0,17
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2055	GBP	2 323 943	4 600 484	1,34

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2056	GBP	14 500	14 440	–
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2058	GBP	1 256 300	1 270 340	0,37
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.375% 22/03/2062	GBP	1 514 037	1 757 485	0,51
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2065	GBP	973 965	877 643	0,26
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2068	GBP	1 521 279	1 403 728	0,41
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2073	GBP	620 116	481 524	0,14
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	300 000	314 154	0,09
US Treasury Inflation Indexed 0.375% 15/01/2027	USD	5 315 200	6 018 109	1,75
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/04/2027	USD	5 370 900	5 169 392	1,51
US Treasury Inflation Indexed 0.375% 15/07/2027	USD	5 301 200	5 928 603	1,73
US Treasury Inflation Indexed 1.625% 15/10/2027	USD	4 779 700	4 500 248	1,31
US Treasury Inflation Indexed 0.5% 15/01/2028	USD	5 429 600	5 987 363	1,74
US Treasury Inflation Indexed 1.25% 15/04/2028	USD	5 348 700	4 917 419	1,43
US Treasury Inflation Indexed 3.625% 15/04/2028	USD	2 764 300	4 967 651	1,45
US Treasury Inflation Indexed 0.75% 15/07/2028	USD	5 176 600	5 643 571	1,64
US Treasury Inflation Indexed 2.375% 15/10/2028	USD	4 451 300	4 145 695	1,21
US Treasury Inflation Indexed 0.875% 15/01/2029	USD	5 817 300	6 283 961	1,84
US Treasury Inflation Indexed 2.5% 15/01/2029	USD	1 584 100	2 109 775	0,61
US Treasury Inflation Indexed 2.125% 15/04/2029	USD	5 686 000	5 201 500	1,51
US Treasury Inflation Indexed 3.875% 15/04/2029	USD	3 346 200	6 075 652	1,77
US Treasury Inflation Indexed 0.25% 15/07/2029	USD	5 471 900	5 711 328	1,66
US Treasury Inflation Indexed 1.625% 15/10/2029	USD	3 463 400	3 080 411	0,90
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/01/2030	USD	3 896 500	3 979 657	1,16
US Treasury Inflation Indexed 1.625% 15/04/2030	USD	4 507 200	3 945 072	1,15
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/07/2030	USD	6 589 700	6 723 229	1,97
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/01/2031	USD	2 747 200	2 726 882	0,79
US Treasury Inflation Indexed 3.375% 15/04/2032	USD	452 500	780 240	0,23
US Treasury Inflation Indexed 2.125% 15/01/2035	USD	391 200	350 411	0,10
US Treasury Inflation Indexed 1.875% 15/07/2035	USD	3 409 100	2 941 330	0,86
US Treasury Inflation Indexed 2.125% 15/02/2040	USD	1 892 100	2 408 515	0,70
US Treasury Inflation Indexed 2.125% 15/02/2041	USD	2 783 500	3 457 916	1,01
US Treasury Inflation Indexed 0.75% 15/02/2042	USD	2 777 400	2 662 394	0,78
US Treasury Inflation Indexed 0.75% 15/02/2045	USD	2 505 700	2 158 398	0,63
US Treasury Inflation Indexed 1% 15/02/2046	USD	2 497 500	2 210 459	0,64
US Treasury Inflation Indexed 0.875% 15/02/2047	USD	2 306 900	1 919 376	0,56
US Treasury Inflation Indexed 1% 15/02/2048	USD	2 247 000	1 854 292	0,54
US Treasury Inflation Indexed 1% 15/02/2049	USD	1 693 100	1 346 500	0,39
US Treasury Inflation Indexed 0.25% 15/02/2050	USD	1 780 000	1 109 595	0,32
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/02/2051	USD	1 815 500	1 051 224	0,31
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/02/2052	USD	2 468 400	1 307 881	0,38

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
US Treasury Inflation Indexed 1.5% 15/02/2053	USD	2 584 700	1 889 149	0,55
US Treasury Inflation Indexed 2.125% 15/02/2054	USD	1 971 900	1 608 952	0,47
US Treasury Inflation Indexed 2.375% 15/02/2055	USD	2 220 900	1 860 617	0,54
US Treasury Inflation Indexed 1.125% 15/10/2030	USD	2 649 000	2 236 560	0,65
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	200 000	208 494	0,06
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 02/10/2029	EUR	100 000	99 728	0,03
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 10/12/2029	EUR	100 000	99 521	0,03
Wells Fargo & Co., Reg. S 2.766% 23/07/2029	EUR	356 000	354 994	0,10
			294 044 311	**85,65**
Santé				
American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	140 000	141 986	0,04
BMS Ireland Capital Funding DAC 2.973% 10/11/2030	EUR	167 000	166 298	0,05
			308 284	**0,09**
Industrie				
Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 3.125% 07/07/2030	EUR	100 000	99 492	0,03
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	300 000	310 929	0,09
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3% 27/11/2029	EUR	200 000	200 007	0,06
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2.875% 16/05/2027	EUR	200 000	200 505	0,06
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3.75% 11/02/2028	EUR	100 000	101 678	0,03
East Japan Railway Co., Reg. S 6.21% 02/09/2045	GBP	1 034 000	1 253 322	0,37
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	200 000	213 313	0,06
GXO Logistics Capital BV 3.75% 24/11/2030	EUR	142 000	141 656	0,04
Honeywell International, Inc. 3.375% 01/03/2030	EUR	100 000	101 169	0,03
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	330 000	343 985	0,10
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	300 000	303 572	0,09
Network Rail Infrastructure Finance plc 1.75% 22/11/2027	GBP	1 968 000	4 542 780	1,31
SGS Finance BV, Reg. S 3.125% 10/09/2030	EUR	200 000	200 258	0,06
Teleperformance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	300 000	308 891	0,09
Thales SA, Reg. S 4.125% 18/10/2028	EUR	100 000	103 482	0,03
			8 425 039	**2,45**
Matériaux				
Air Liquide Finance SA, Reg. S 1% 08/03/2027	EUR	100 000	98 570	0,03
Air Liquide Finance SA, Reg. S 2.625% 05/11/2029	EUR	100 000	99 386	0,03
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.75% 24/04/2028	EUR	100 000	102 199	0,03
			300 155	**0,09**
Immobilier				
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	300 000	305 119	0,09
			305 119	**0,09**
Services aux collectivités				
ESB Finance DAC, Reg. S 4% 03/10/2028	EUR	300 000	309 516	0,09
Italgas SpA, Reg. S 2.875% 06/03/2030	EUR	200 000	198 727	0,06
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 2.875% 02/10/2028	EUR	100 000	100 582	0,03
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 4% 08/07/2045	EUR	500 000	476 368	0,14
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 6.25% 07/06/2029	GBP	1 700 000	2 056 120	0,59
			3 141 313	**0,91**
Total des obligations			**309 790 247**	**90,23**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**309 790 247**	**90,23**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Finances				
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 4% 01/12/2031	CAD	682 000	885 968	0,26
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 3% 01/12/2036	CAD	751 000	859 863	0,25
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 1.5% 01/12/2044	CAD	1 774 000	1 504 513	0,44
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 0.5% 01/12/2050	CAD	2 069 000	1 197 151	0,35
GNMA MB0027 6% 20/11/2054	USD	3 329 517	2 892 137	0,84
Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S 3.75% 30/04/2029	EUR	300 000	306 196	0,09
Japan Government CPI Linked Bond 0.005% 10/03/2032	JPY	189 500 000	1 164 142	0,34
Japan Government CPI Linked Bond 0.005% 10/03/2033	JPY	157 000 000	911 791	0,27
Japan Government CPI Linked Bond 0.005% 10/03/2034	JPY	99 400 000	558 250	0,16
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	300 000	310 470	0,09
UMBS MA5331 5.5% 01/04/2054	USD	2 585 161	2 231 739	0,65
UMBS MA5498 6% 01/10/2054	USD	3 596 430	3 139 611	0,91
			15 961 831	**4,65**
Total des obligations			**15 961 831**	**4,65**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**15 961 831**	**4,65**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	70 833	7 762 568	2,26
			7 762 568	**2,26**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**7 762 568**	**2,26**
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			**7 762 568**	**2,26**
Total des investissements			**333 514 646**	**97,14**
Espèces			**8 652 811**	**2,52**
Autres actifs/(passifs)			**1 173 902**	**0,34**
Actif net total			**343 341 359**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
CAD	353 252	EUR	217 024	15/01/2026	J.P. Morgan	2 089	–
EUR	36 893 335	GBP	32 168 730	15/01/2026	J.P. Morgan	33 892	0,01
EUR	6 004 587	JPY	1 075 514 319	15/01/2026	J.P. Morgan	148 234	0,04
EUR	4 494 864	USD	5 240 234	15/01/2026	HSBC	43 035	0,01
EUR	1 082 075	USD	1 257 000	15/01/2026	J.P. Morgan	14 194	–
EUR	74 857 695	USD	87 529 500	15/01/2026	Nomura	497 199	0,15
GBP	75 192	EUR	85 769	15/01/2026	Lloyds Bank	387	–
GBP	1 350 054	EUR	1 533 569	15/01/2026	UBS	13 344	–
USD	358 383	EUR	304 057	15/01/2026	HSBC	406	–
EUR	70 662 310	USD	82 148 369	13/02/2026	Standard Chartered	968 840	0,29
GBP	530 000	EUR	596 599	13/02/2026	Nomura	9 816	–
GBP	148 000	EUR	168 243	13/02/2026	UBS	1 096	–
USD	711 000	EUR	603 048	13/02/2026	Citibank	154	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**1 732 686**	**0,50**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	85 852	USD	100 896	30/01/2026	HSBC	199	–
GBP	2 601 741	EUR	2 961 552	30/01/2026	HSBC	17 292	0,01
USD	76	EUR	64	30/01/2026	HSBC	–	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**17 491**	**0,01**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 750 177**	**0,51**
EUR	3 015 762	AUD	5 350 049	15/01/2026	J.P. Morgan	(26 776)	(0,01)
EUR	4 746 724	CAD	7 713 089	15/01/2026	Lloyds Bank	(37 496)	(0,01)
EUR	188 548	GBP	166 622	15/01/2026	Bank of America	(2 370)	–
EUR	1 632 356	NZD	3 346 705	15/01/2026	Morgan Stanley	(16 860)	–
EUR	1 735 318	SEK	18 963 465	15/01/2026	Morgan Stanley	(17 345)	(0,01)
USD	748 607	EUR	643 617	15/01/2026	J.P. Morgan	(7 639)	–
USD	600 000	EUR	512 538	15/01/2026	Morgan Stanley	(2 810)	–
USD	2 187 696	EUR	1 873 126	15/01/2026	UBS	(14 573)	–
EUR	41 597 370	GBP	36 873 007	13/02/2026	Deutsche Bank	(591 962)	(0,18)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(717 831)**	**(0,21)**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	47 833	GBP	41 992	30/01/2026	HSBC	(245)	–
EUR	23 639	USD	27 888	30/01/2026	HSBC	(36)	–
USD	38 643 803	EUR	32 865 140	30/01/2026	HSBC	(59 779)	(0,02)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(60 060)**	**(0,02)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(777 891)**	**(0,23)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**972 286**	**0,28**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bobl	06/03/2026	107	EUR	12 424 840	12 790	–
Euro-BTP	06/03/2026	(22)	EUR	(2 644 620)	7 700	–
Euro-Buxl	06/03/2026	(8)	EUR	(879 040)	18 000	0,01
Euro-Schatz	06/03/2026	(127)	EUR	(13 561 060)	17 145	–
ICE 3 Month SONIA Index	16/03/2027	237	GBP	65 667 806	16 983	–
US 2 Year Note	31/03/2026	(23)	USD	(4 083 008)	1 464	–
US Ultra Bond	20/03/2026	(56)	USD	(5 635 228)	119 013	0,04
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**193 095**	**0,05**
Euro-Bund	06/03/2026	91	EUR	11 605 230	(102 375)	(0,03)
Long Gilt	27/03/2026	(17)	GBP	(1 779 568)	(10 525)	–
US 5 Year Note	31/03/2026	187	USD	17 391 906	(55 887)	(0,02)
US 10 Year Note	20/03/2026	379	USD	36 280 829	(226 534)	(0,06)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	129	USD	12 633 318	(100 644)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(495 965)**	**(0,14)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(302 870)**	**(0,09)**

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
5 589 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.45-V1	Vente	5,00 %	20/12/2030	366 612	0,11
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**366 612**	**0,11**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							**366 612**	**0,11**

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
17 307 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,473 % Réception taux variable SOFR 1 jour	31/08/2032	54 311	0,02
859 176 000	JPY	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 1,796 % Réception taux variable TONAR 1 jour	10/12/2035	18 587	–
36 008 000	CAD	Morgan Stanley	Paiement taux variable REPO_ CORRA 1 jour Réception taux fixe 2,498 %	16/12/2027	17 916	–
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**90 814**	**0,02**
6 149 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux variable SOFR 1 jour Réception taux fixe 4,023 %	15/11/2053	(104 156)	(0,03)
26 200 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,343 % Réception taux variable SOFR 1 jour	17/12/2027	(15 734)	–
1 988 886 000	JPY	Morgan Stanley	Paiement taux variable TONAR 1 jour Réception taux fixe 1,055 %	10/12/2027	(8 630)	–
198 275 000	JPY	Morgan Stanley	Paiement taux variable TONAR 1 jour Réception taux fixe 2,799 %	10/12/2055	(3 952)	–
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(132 472)**	**(0,03)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(41 658)**	**(0,01)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
30 751 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,4 % Réception taux variable USCPI 1 mois	11/12/2033	116 216	0,03
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif					**116 216**	**0,03**
26 552 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,508 % Réception taux variable USCPI 1 mois	25/10/2031	(74 176)	(0,02)
7 676 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,515 % Réception taux variable USCPI 1 mois	25/10/2044	(69 430)	(0,02)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Passif					**(143 606)**	**(0,04)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Passif					**(27 390)**	**(0,01)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Biens de consommation discrétionnaire				
BMW Finance NV, Reg. S 3.59% 04/10/2029	HKD	20 000 000	20 101 632	0,72
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	500 000	3 860 107	0,14
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	1 200 000	9 199 017	0,33
Motherson Global Investments BV, Reg. S 5.625% 11/07/2029	USD	500 000	3 979 386	0,14
Prosus NV, Reg. S 4.193% 19/01/2032	USD	200 000	1 493 386	0,05
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	500 000	3 103 907	0,11
			41 737 435	**1,49**
Énergie				
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4.6% 02/11/2047	USD	1 100 000	8 000 035	0,28
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	500 000	3 444 489	0,12
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	500 000	4 147 860	0,15
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.103% 23/08/2042	USD	200 000	1 628 488	0,06
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3.5% 14/04/2033	USD	500 000	3 516 607	0,13
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	500 000	3 936 507	0,14
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.175% 21/01/2050	USD	600 000	3 643 007	0,13
			28 316 993	**1,01**
Finances				
Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	500 000	3 888 767	0,14
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	250 000	1 743 154	0,06
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 5.651% 16/03/2036	USD	700 000	5 506 032	0,20
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 6.25% Perpetual	USD	500 000	3 962 421	0,14
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	400 000	2 977 879	0,11
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	200 000	1 618 866	0,06
BDO Unibank, Inc., Reg. S 4.375% 03/12/2030	USD	526 000	4 109 907	0,15
Chile Government Bond 5.65% 13/01/2037	USD	500 000	4 121 186	0,15
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2.4% 28/09/2027	USD	1 000 000	7 536 956	0,27
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.25% 19/11/2030	HKD	30 000 000	30 078 614	1,07
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 6.32% 04/04/2034	USD	200 000	1 619 596	0,06
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.804% 16/01/2035	USD	400 000	3 211 526	0,11
Fubon Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 10/12/2035	USD	250 000	1 985 921	0,07
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	700 000	5 892 631	0,21
Hong Kong Government Bond 1.68% 21/01/2026	HKD	230 000 000	229 770 000	8,18
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 3.55% 17/10/2026	HKD	23 000 000	23 149 309	0,83
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 3.45% 17/10/2029	HKD	50 000 000	50 988 397	1,82
HSBC Holdings plc 1.55% 03/06/2027	HKD	140 000 000	137 342 439	4,89
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	500 000	3 961 694	0,14
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	500 000	3 709 612	0,13
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	616 000	4 750 311	0,17
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	200 000	1 764 469	0,06
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.25% 16/01/2050	USD	200 000	1 466 470	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 2.875% Perpetual	USD	800 000	6 178 015	0,22
SNB Funding Ltd. 3.4% 11/12/2028	HKD	20 000 000	20 091 337	0,72
Standard Chartered plc, Reg. S 4.7% 21/03/2027	HKD	59 000 000	59 244 303	2,11
Standard Chartered plc, Reg. S 3.41% 14/08/2029	HKD	40 000 000	40 138 542	1,43
Standard Chartered plc, Reg. S 3.603% 12/01/2033	USD	200 000	1 442 117	0,05
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	357 000	3 008 136	0,11
Standard Chartered plc, Reg. S 5.905% 14/05/2035	USD	200 000	1 647 517	0,06
Woodside Finance Ltd. 5.7% 19/05/2032	USD	200 000	1 622 358	0,06
			668 528 482	**23,83**
Industrie				
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	481 000	2 411 172	0,09
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	700 000	4 861 128	0,17
Korea Expressway Corp., Reg. S 3.25% 24/11/2028	HKD	30 000 000	30 055 427	1,07
			37 327 727	**1,33**
Technologies de l'information				
SK hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	400 000	2 829 576	0,10
			2 829 576	**0,10**
Matériaux				
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 24/01/2028	USD	400 000	3 178 318	0,11
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	800 000	6 457 764	0,23
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.98% 18/03/2031	USD	400 000	2 835 377	0,10
			12 471 459	**0,44**
Immobilier				
CapitaLand Ascendas REIT, Reg. S 2.63% 24/10/2031	HKD	50 000 000	49 286 256	1,76
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	200 000	1 471 319	0,05
			50 757 575	**1,81**
Services aux collectivités				
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4.677% 09/02/2051	USD	500 000	2 939 043	0,10
LLPL Capital Pte. Ltd., Reg. S 6.875% 04/02/2039	USD	280 920	2 283 395	0,08
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	311 000	2 429 423	0,09
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	800 000	6 047 790	0,22
			13 699 651	**0,49**
Total des obligations			**855 668 898**	**30,50**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**855 668 898**	**30,50**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
PLDT, Inc., Reg. S 3.45% 23/06/2050	USD	400 000	2 245 700	0,08
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	360 000	2 911 490	0,10
			5 157 190	**0,18**
Biens de consommation discrétionnaire				
Hyundai Capital America, Reg. S 5.075% 18/09/2030	USD	229 000	1 794 622	0,06
			1 794 622	**0,06**
Biens de consommation de base				
Cencosud SA, Reg. S 5.95% 28/05/2031	USD	300 000	2 452 480	0,09
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	500 000	3 662 131	0,13
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4.745% 09/06/2051	USD	300 000	2 002 473	0,07
			8 117 084	**0,29**
Énergie				
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3.088% 14/09/2026	HKD	20 000 000	20 016 491	0,72
Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4.25% 30/04/2028	USD	300 000	2 333 305	0,08
			22 349 796	**0,80**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Finances				
AIA Group Ltd., Reg. S 3.78% 10/09/2029	HKD	14 000 000	14 399 461	0,51
ASB Bank Ltd., Reg. S 4.696% 29/10/2030	USD	200 000	1 566 552	0,06
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.204% 30/09/2035	USD	733 000	5 749 946	0,20
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3.25% 04/10/2026	USD	675 000	5 227 176	0,19
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	700 000	4 961 644	0,18
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), Reg. S 6.2% Perpetual	USD	334 000	2 726 816	0,10
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5.252% 22/09/2030	USD	200 000	1 568 514	0,06
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.784% 06/12/2033	USD	300 000	2 720 464	0,10
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	500 000	3 838 730	0,14
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.3% 24/06/2055	USD	400 000	3 237 013	0,12
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 1.54% 18/11/2026	HKD	60 000 000	59 397 446	2,11
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 2.85% 14/08/2030	HKD	25 000 000	24 885 987	0,88
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 3.324% 09/06/2026	HKD	80 000 000	80 046 291	2,84
Hong Kong Treasury Bill 0% 28/01/2026	HKD	10 000 000	9 983 368	0,36
Hong Kong Treasury Bill 0% 18/03/2026	HKD	10 000 000	9 954 103	0,35
Korea Development Bank (The), Reg. S 3.075% 23/06/2027	HKD	15 000 000	15 047 475	0,54
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	400 000	2 841 398	0,10
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	400 000	3 170 977	0,11
Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	500 000	3 942 545	0,14
Nomura Holdings, Inc. 5.043% 10/06/2036	USD	500 000	3 853 499	0,14
Peak RE Bvi Holding Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	200 000	1 575 838	0,06
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.239% 10/11/2037	USD	200 000	1 561 190	0,06
QNB Finance Ltd. 3.41% 23/09/2027	HKD	20 000 000	20 165 653	0,72
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	200 000	1 654 100	0,06
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	274 000	2 244 563	0,08
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	300 000	2 389 430	0,09
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	850 000	6 604 612	0,24
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	400 000	3 141 076	0,11
Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	345 000	2 780 964	0,10
Wharf Finance BVI Ltd., Reg. S 1.7% 05/03/2026	HKD	40 000 000	39 925 267	1,41
Woodside Finance Ltd. 5.1% 12/09/2034	USD	200 000	1 543 224	0,05
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	400 000	3 237 969	0,12
			345 943 291	**12,33**
Industrie				
Airport Authority 3.3% 08/08/2027	HKD	11 000 000	11 103 385	0,40
Airport Authority 2.3% 24/04/2030	HKD	110 000 000	107 545 410	3,83
Airport Authority 2.33% 29/04/2030	HKD	120 000 000	117 448 007	4,18
BOC Aviation Ltd., Reg. S 3.25% 27/07/2027	HKD	35 000 000	35 210 770	1,25
Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd. 4.8% 25/04/2027	HKD	20 000 000	20 461 995	0,73
Hikari Tsushin, Inc., Reg. S 6.13% 18/09/2035	USD	200 000	1 589 589	0,06
Korea Railroad Corp. 3.36% 30/03/2028	HKD	20 000 000	20 028 611	0,71
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/07/2027	USD	200 000	1 580 312	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.5% 02/07/2034	USD	200 000	1 583 092	0,06
MTR Corp. Ltd., Reg. S 3.581% 03/08/2026	HKD	30 000 000	30 306 814	1,08
Swire Pacific Ltd. 3.9% 05/11/2030	HKD	6 000 000	6 138 771	0,22
Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt. Ltd., Reg. S 5.9% 28/02/2034	USD	199 500	1 620 594	0,06
			354 617 350	**12,64**
Matériaux				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	600 000	5 063 041	0,18
Krakatau Posco PT, Reg. S 6.375% 11/06/2027	USD	400 000	3 172 651	0,11
Nexa Resources SA, Reg. S 6.6% 08/04/2037	USD	200 000	1 607 279	0,06
			9 842 971	**0,35**
Immobilier				
Aldar Properties PJSC, Reg. S 6.623% 15/04/2055	USD	500 000	4 072 995	0,15
CK Property Finance MTN Ltd., Reg. S 2.29% 07/09/2026	HKD	95 000 000	94 721 090	3,37
CK Property Finance MTN Ltd., Reg. S 2.69% 01/09/2027	HKD	10 000 000	9 980 857	0,36
HLP Finance Ltd. 2.1% 28/01/2026	HKD	20 000 000	19 987 043	0,71
Hongkong Land Notes Co. Ltd. (The), Reg. S 4.22% 27/11/2028	HKD	20 000 000	20 600 434	0,73
Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT 1.48% 15/10/2026	HKD	70 000 000	69 324 373	2,47
Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT 2.23% 07/10/2031	HKD	40 000 000	37 262 607	1,33
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 5.125% 24/09/2080	USD	700 000	5 531 080	0,20
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.28% 25/08/2026	HKD	60 000 000	59 824 322	2,13
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 1.89% 06/11/2027	HKD	15 000 000	14 761 536	0,53
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.55% 08/07/2032	HKD	50 000 000	47 101 905	1,68
Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd., Reg. S 2% 21/01/2028	HKD	50 000 000	48 971 482	1,75
Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd., Reg. S 4.4% 02/05/2029	HKD	23 000 000	23 913 491	0,85
Swire Pacific MTN Financing HK Ltd., Reg. S 2% 01/02/2028	HKD	20 000 000	19 586 738	0,70
Swire Pacific MTN Financing Ltd., Reg. S 3.3% 23/11/2027	HKD	6 000 000	6 047 116	0,22
Swire Pacific MTN Financing Ltd., Reg. S 2.6% 21/07/2028	HKD	10 000 000	9 894 643	0,35
Swire Properties MTN Financing Ltd. 2.65% 07/06/2027	HKD	9 000 000	8 973 272	0,32
Swire Properties MTN Financing Ltd. 2.4% 18/06/2027	HKD	55 000 000	54 636 801	1,95
Swire Properties MTN Financing Ltd. 3.8% 31/01/2028	HKD	30 000 000	30 449 890	1,09
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.7% 23/01/2032	USD	200 000	1 714 404	0,06
Wharf REIC Finance BVI Ltd. 1.5% 02/03/2026	HKD	100 000 000	99 821 544	3,55
Wharf REIC Finance BVI Ltd. 2.68% 13/02/2027	HKD	20 000 000	19 964 759	0,71
Wharf REIC Finance BVI Ltd., Reg. S 1.5% 24/08/2026	HKD	15 000 000	14 878 567	0,53
Wheelock MTN BVI Ltd., Reg. S 2.05% 19/11/2026	HKD	50 000 000	49 694 935	1,77
			771 715 884	**27,51**
Services aux collectivités				
Chile Electricity LUX MPC II SARL, Reg. S 5.672% 20/10/2035	USD	533 979	4 327 851	0,15
Colbun SA, Reg. S 5.375% 11/09/2035	USD	250 000	1 953 272	0,07
HKCG Finance Ltd. 2.3% 18/03/2030	HKD	50 000 000	48 342 196	1,72
HKCG Finance Ltd., Reg. S 2.85% 22/08/2028	HKD	20 000 000	19 869 886	0,71
HKCG Finance Ltd., Reg. S 2.7% 07/02/2030	HKD	50 000 000	49 329 691	1,75

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV, Reg. S 4.75% 15/01/2051	USD	400 000	2 402 656	0,09
Kallpa Generacion SA, Reg. S 5.5% 11/09/2035	USD	200 000	1 564 175	0,06
Korea Water Resources Corp. 3.13% 11/09/2028	HKD	20 000 000	19 929 008	0,71
			147 718 735	**5,26**
Total des obligations			**1 667 256 923**	**59,42**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**1 667 256 923**	**59,42**
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF All China Credit Income - Class I Accumulation CNH Hedged	CNH	148 412	128 956 706	4,59
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD	USD	76 243	80 694 345	2,88
			209 651 051	**7,47**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**209 651 051**	**7,47**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**209 651 051**	**7,47**
Total des investissements			**2 732 576 872**	**97,39**
Espèces			**175 304 087**	**6,25**
Autres actifs/(passifs)			**(101 949 456)**	**(3,64)**
Actif net total			**2 805 931 503**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente HKD	% de l'actif net
CNH	102 300 000	USD	14 559 052	27/02/2026	Citibank	1 120 961	0,04
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**1 120 961**	**0,04**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 120 961**	**0,04**
USD	14 495 674	CNH	102 300 000	27/02/2026	UBS	(1 613 418)	(0,06)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(1 613 418)**	**(0,06)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(1 613 418)**	**(0,06)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(492 457)**	**(0,02)**

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
300 000 000	HKD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,959 % Réception taux variable HIBOR 3 mois	08/05/2031	(17 083 709)	(0,61)
160 000 000	CNY	HSBC	Paiement taux fixe 2,458 % Réception taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 semaine	03/08/2028	(4 301 019)	(0,15)
350 000 000	HKD	Morgan Stanley	Paiement taux variable HIBOR 3 mois Réception taux fixe 0,963 %	10/07/2030	(29 806 881)	(1,06)
350 000 000	HKD	Morgan Stanley	Paiement taux variable HIBOR 3 mois Réception taux fixe 1,15 %	09/02/2031	(29 752 588)	(1,06)
300 000 000	HKD	Morgan Stanley	Paiement taux variable HIBOR 3 mois Réception taux fixe 1,26 %	12/08/2031	(26 517 432)	(0,95)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(107 461 629)**	**(3,83)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(107 461 629)**	**(3,83)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Verizon Communications, Inc. 4.75% 15/01/2033	USD	3 927 000	3 934 253	0,60
			3 934 253	**0,60**
Biens de consommation discrétionnaire				
Bath & Body Works, Inc. 6.875% 01/11/2035	USD	855 000	864 894	0,13
			864 894	**0,13**
Énergie				
Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	1 022 000	1 038 964	0,16
Enbridge, Inc. 5.3% 05/04/2029	USD	1 102 000	1 138 509	0,17
Enbridge, Inc. 5.55% 20/06/2035	USD	1 285 000	1 333 093	0,20
Energy Transfer LP 5.6% 01/09/2034	USD	1 411 000	1 455 828	0,22
HF Sinclair Corp. 5.75% 15/01/2031	USD	2 962 000	3 064 819	0,47
HF Sinclair Corp. 5.5% 01/09/2032	USD	2 275 000	2 312 618	0,35
Targa Resources Corp. 5.4% 30/07/2036	USD	3 487 000	3 502 138	0,55
Williams Cos., Inc. (The) 4.625% 30/06/2030	USD	120 000	121 363	0,02
			13 967 332	**2,14**
Finances				
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	400 000	322 356	0,05
Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	600 000	585 681	0,09
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	1 738 641	1 295 288	0,20
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	150 000	140 931	0,02
Banco Santander SA 1.722% 14/09/2027	USD	800 000	786 618	0,12
Barclays plc 5.367% 25/02/2031	USD	1 552 000	1 606 091	0,25
Barclays plc 6.224% 09/05/2034	USD	1 864 000	2 010 189	0,31
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 5.3% 01/11/2037	CLP	85 000 000	94 050	0,01
Brazil Government Bond 6.625% 15/03/2035	USD	650 000	670 930	0,10
Brazil Government Bond 7.125% 13/05/2054	USD	200 000	198 200	0,03
Brazil Government Bond 7.25% 12/01/2056	USD	200 000	198 100	0,03
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	26 000	4 174 854	0,64
Chile Government Bond 5.65% 13/01/2037	USD	400 000	423 560	0,06
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	200 000	178 420	0,03
Chile Government Bond 5.33% 05/01/2054	USD	640 000	619 664	0,09
Ciudad Autonoma de Buenos Aires, Reg. S 7.8% 26/11/2033	USD	181 000	182 403	0,03
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	354 000	381 152	0,06
Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	200 000	209 440	0,03
Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	450 000	470 250	0,07
Colombia Titulos de Tesoreria 11% 22/08/2029	COP	600 000	150	–
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	320 000	328 400	0,05
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.875% 28/10/2035	USD	200 000	200 650	0,03
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6.9% 31/07/2035	USD	506 877	447 354	0,07
Egypt Government Bond 25.318% 13/08/2027	EGP	5 065 000	109 573	0,02
Egypt Government Bond 22.845% 07/10/2027	EGP	2 600 000	54 728	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	470 000	461 674	0,07
Egypt Government Bond, Reg. S 8.7% 01/03/2049	USD	390 000	391 819	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 29/05/2050	USD	340 000	346 781	0,05
Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	200 000	200 907	0,03
Egypt Treasury Bill 0% 27/01/2026	EGP	4 600 000	95 062	0,01
Egypt Treasury Bill 0% 03/02/2026	EGP	4 575 000	94 092	0,01
Egypt Treasury Bill 0% 10/02/2026	EGP	4 600 000	94 154	0,01
Egypt Treasury Bill 0% 02/06/2026	EGP	4 575 000	87 264	0,01
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	40 000	42 775	0,01
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.25% 10/04/2032	USD	70 000	75 960	0,01
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.65% 15/06/2035	USD	120 000	125 608	0,02
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.625% 01/02/2041	USD	150 000	150 450	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	1 447 000	1 519 103	0,23
Ford Motor Credit Co. LLC 6.05% 05/03/2031	USD	3 228 000	3 323 228	0,51
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2034	USD	400 000	410 408	0,06
Gaci First Investment Co., Reg. S 4.875% 14/02/2035	USD	200 000	199 377	0,03
Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 15/09/2035	USD	200 000	200 052	0,03
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	200 000	184 500	0,03
General Motors Financial Co., Inc. 5% 15/07/2027	USD	250 000	253 435	0,04
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	674 000	710 051	0,11
General Motors Financial Co., Inc. 5.6% 18/06/2031	USD	1 435 000	1 499 419	0,23
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	200 000	202 650	0,03
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	300 000	322 950	0,05
Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	200 000	213 152	0,03
Hungary Government Bond, Reg. S 6% 26/09/2035	USD	600 000	625 278	0,10
Hungary Government Bond, Reg. S 5.5% 26/03/2036	USD	200 000	199 924	0,03
Hungary Government Bond, Reg. S 6.75% 23/09/2055	USD	501 000	524 609	0,08
Indonesia Government Bond 5.45% 20/09/2052	USD	200 000	199 455	0,03
Indonesia Government Bond 5.65% 11/01/2053	USD	500 000	508 391	0,08
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.075% 01/04/2036	USD	410 000	444 010	0,07
Jordan Government Bond, Reg. S 7.5% 13/01/2029	USD	200 000	210 001	0,03
Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	500 000	504 137	0,08
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 4.714% 09/04/2035	USD	200 000	199 151	0,03
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5.5% 01/07/2037	USD	200 000	206 640	0,03
Lloyds Banking Group plc 1.627% 11/05/2027	USD	500 000	495 510	0,08
Lloyds Banking Group plc 6.068% 13/06/2036	USD	2 020 000	2 129 605	0,33
Malaysia Sovereign Sukuk Bhd., Reg. S 4.236% 22/04/2045	USD	200 000	178 546	0,03
Manulife Financial Corp. 4.986% 11/12/2035	USD	1 670 000	1 670 899	0,26
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8.5% 18/11/2038	MXN	3 300 000	171 830	0,03
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8% 31/07/2053	MXN	98 800 000	4 673 526	0,72

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Mexico Government Bond 4.75% 22/03/2031	USD	256 000	253 696	0,04
Mexico Government Bond 5.375% 22/03/2033	USD	1 142 000	1 135 719	0,17
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	400 000	385 000	0,06
Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	550 000	597 988	0,09
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	600 000	630 300	0,10
Mexico Government Bond 6.625% 29/01/2038	USD	206 000	215 476	0,03
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	200 000	190 630	0,03
Mexico Government Bond 7.375% 13/05/2055	USD	4 257 000	4 596 496	0,70
Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	200 000	217 483	0,03
Nigeria Government Bond, Reg. S 9.625% 09/06/2031	USD	200 000	227 220	0,03
Nigeria Government Bond, Reg. S 10.375% 09/12/2034	USD	780 000	924 478	0,14
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	400 000	430 510	0,07
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	380 000	404 489	0,06
Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	200 000	207 840	0,03
Peru Bonos de Tesoreria 6.9% 12/08/2037	PEN	563 000	175 119	0,03
Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7.6% 12/08/2039	PEN	538 000	174 448	0,03
Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	220 000	243 782	0,04
Peru Government Bond 5.625% 18/11/2050	USD	79 000	77 274	0,01
Petronas Capital Ltd., Reg. S 4.5% 18/03/2045	USD	200 000	179 574	0,03
Philippines Government Bond 4.75% 05/03/2035	USD	200 000	200 917	0,03
Philippines Government Bond 5.175% 05/09/2049	USD	310 000	297 108	0,05
Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	1 010 000	971 746	0,15
Romania Government Bond, Reg. S 7.5% 10/02/2037	USD	580 000	642 191	0,10
Santander UK Group Holdings plc 1.673% 14/06/2027	USD	350 000	346 142	0,05
Santander UK Group Holdings plc 5.136% 22/09/2036	USD	1 873 000	1 868 540	0,29
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.125% 13/01/2028	USD	680 000	695 055	0,11
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	400 000	396 393	0,06
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	200 000	214 746	0,03
South Africa Government Bond, 144A 6.125% 11/12/2037	USD	2 287 000	2 259 283	0,35
South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	260 000	251 122	0,04
South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	310 000	282 847	0,04
South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	400 000	429 900	0,07
South Africa Government Bond, Reg. S 7.25% 11/12/2055	USD	200 000	198 627	0,03
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.35% 15/03/2033	USD	88 177	75 952	0,01
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	297 579	271 790	0,04
Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 6.4% 26/06/2034	USD	200 000	202 500	0,03
Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	2 670 000	61 660	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Turkiye Government Bond 7.125% 12/02/2032	USD	480 000	509 793	0,08
Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	520 000	615 218	0,09
UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	410 000	393 296	0,06
US Treasury 4.125% 28/02/2027	USD	2 305 000	2 321 027	0,36
US Treasury 3.75% 30/06/2027	USD	4 840 000	4 859 284	0,74
US Treasury 3.625% 31/08/2027	USD	2 374 000	2 379 564	0,36
US Treasury 4.25% 15/02/2028	USD	2 471 000	2 509 320	0,38
US Treasury 3.75% 15/04/2028	USD	153 000	153 852	0,02
US Treasury 3.5% 15/10/2028	USD	527 000	526 650	0,08
US Treasury 3.5% 15/11/2028	USD	9 688 000	9 681 567	1,48
US Treasury 3.625% 30/09/2030	USD	152 000	151 614	0,02
US Treasury 3.625% 31/10/2030	USD	442 000	440 774	0,07
US Treasury 4.5% 31/12/2031	USD	131 000	135 792	0,02
US Treasury 3.875% 31/08/2032	USD	590 000	589 643	0,09
US Treasury 3.75% 31/10/2032	USD	9 002 000	8 920 419	1,37
US Treasury 4.625% 15/02/2035	USD	1 019 400	1 060 833	0,16
US Treasury 4% 15/11/2035	USD	260 200	257 171	0,04
US Treasury 1.25% 15/05/2050	USD	480 000	231 113	0,04
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	3 055 200	2 199 684	0,34
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	7 130 600	6 212 814	0,95
US Treasury 3.625% 15/02/2053	USD	5 566 600	4 529 495	0,69
US Treasury 3.625% 15/05/2053	USD	13 000	10 569	–
US Treasury 4.625% 15/05/2054	USD	1 472 000	1 424 448	0,22
US Treasury 4.25% 15/08/2054	USD	4 990 000	4 533 980	0,69
US Treasury 4.5% 15/11/2054	USD	4 866 900	4 612 909	0,71
US Treasury 4.625% 15/02/2055	USD	1 873 000	1 812 969	0,28
US Treasury 4.75% 15/05/2055	USD	1 378 000	1 360 990	0,21
US Treasury Bill 0% 29/01/2026	USD	13 611 000	13 574 881	2,09
US Treasury Bill 0% 19/02/2026	USD	3 823 000	3 804 972	0,58
US Treasury Bill 0% 26/03/2026	USD	1 757 000	1 742 757	0,27
US Treasury Bill 0% 02/04/2026	USD	16 312 000	16 167 199	2,49
			158 494 053	**24,29**
Industrie				
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	200 000	128 800	0,02
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	4 538 000	4 255 711	0,65
Ryder System, Inc. 4.3% 01/12/2030	USD	646 000	644 243	0,10
			5 028 754	**0,77**
Technologies de l'information				
Dell International LLC 4.15% 15/02/2029	USD	384 000	383 837	0,06
Dell International LLC 4.75% 06/10/2032	USD	2 022 000	2 025 409	0,30
Hewlett Packard Enterprise Co. 4.05% 15/09/2027	USD	255 000	255 201	0,04
Oracle Corp. 5.875% 26/09/2045	USD	1 334 000	1 209 062	0,19
			3 873 509	**0,59**
Matériaux				
Celanese US Holdings LLC, STEP 7.2% 15/11/2033	USD	2 239 000	2 370 026	0,37
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5.125% 02/02/2033	USD	200 000	201 268	0,03
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5.625% 18/10/2043	USD	200 000	194 411	0,03
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.78% 13/01/2055	USD	200 000	215 812	0,03
			2 981 517	**0,46**
Immobilier				
Cousins Properties LP, REIT 5.375% 15/02/2032	USD	428 000	441 888	0,07
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	1 850 000	1 550 768	0,24
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 5.2% 01/07/2030	USD	3 649 000	3 719 343	0,57
			5 711 999	**0,88**
Services aux collectivités				
Public Service Enterprise Group, Inc. 1.6% 15/08/2030	USD	1 815 000	1 611 615	0,25

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
United Utilities plc 6.875% 15/08/2028	USD	3 553 000	3 795 150	0,58
			5 406 765	**0,83**
Total des obligations			**200 263 076**	**30,69**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**200 263 076**	**30,69**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	159 000	158 931	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	866 000	815 525	0,12
Charter Communications Operating LLC 5.85% 01/12/2035	USD	617 000	617 554	0,09
Charter Communications Operating LLC 6.7% 01/12/2055	USD	636 000	612 781	0,09
Cipher Compute LLC, 144A 7.125% 15/11/2030	USD	1 595 000	1 627 196	0,26
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1 005 000	729 272	0,11
Meta Platforms, Inc. 5.5% 15/11/2045	USD	2 556 000	2 487 842	0,39
T-Mobile USA, Inc. 4.75% 01/02/2028	USD	350 000	350 153	0,05
Urban One, Inc., 144A 10.5% 01/04/2030	USD	389 000	389 000	0,06
Urban One, Inc., 144A 7.625% 01/04/2031	USD	1 509 000	792 376	0,12
			8 580 630	**1,31**
Biens de consommation discrétionnaire				
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	1 395 000	1 399 973	0,21
Amazon.com, Inc. 4.35% 20/03/2033	USD	6 431 000	6 426 653	0,99
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	94 000	96 088	0,01
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 7.75% 15/10/2033	USD	1 266 000	1 290 920	0,20
Flutter Treasury DAC, 144A 5.875% 04/06/2031	USD	4 783 000	4 849 779	0,75
Hyundai Capital America, 144A 1.5% 15/06/2026	USD	4 284 000	4 235 117	0,65
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	1 423 000	1 034 166	0,16
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4.85% 11/01/2029	USD	250 000	255 215	0,04
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	1 845 000	1 876 998	0,29
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	1 060 000	877 002	0,13
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	891 000	929 008	0,14
			23 270 919	**3,57**
Biens de consommation de base				
Bacardi-Martini BV, 144A 6% 01/02/2035	USD	1 433 000	1 491 075	0,23
Constellation Brands, Inc. 4.95% 01/11/2035	USD	1 972 000	1 954 857	0,30
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	3 170 000	3 197 519	0,49
			6 643 451	**1,02**
Énergie				
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	1 551 000	1 630 400	0,25
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6.625% 15/07/2033	USD	652 000	676 361	0,10
Civitas Resources, Inc., 144A 8.625% 01/11/2030	USD	305 000	319 864	0,05
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	1 171 000	1 135 604	0,17
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	1 395 000	1 493 627	0,23
Enbridge, Inc. 8.5% 15/01/2084	USD	2 090 000	2 399 422	0,37
Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	1 028 000	1 066 626	0,16
Harbour Energy plc, 144A 6.327% 01/04/2035	USD	1 860 000	1 888 278	0,29
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1 019 440	897 092	0,14
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	391 000	401 489	0,06
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	2 595 000	2 640 511	0,41

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Vermilion Energy, Inc., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	1 422 000	1 344 051	0,21
			15 893 325	**2,44**
Finances				
AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 31/01/2056	USD	1 450 000	1 501 768	0,23
Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	555 000	549 818	0,08
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.375% 30/05/2030	USD	250 000	257 194	0,04
Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	200 000	212 585	0,03
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6.25% 09/07/2054	USD	200 000	208 156	0,03
Bank of America Corp. 5.518% 25/10/2035	USD	7 803 000	8 012 231	1,23
Bank of America Corp. 3.846% 08/03/2037	USD	2 552 000	2 407 826	0,37
Belrose Funding Trust II, 144A 6.792% 15/05/2055	USD	3 666 000	3 834 547	0,59
Celina Independent School District 5.25% 15/02/2055	USD	3 000 000	3 178 198	0,49
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	890 000	879 566	0,13
Citigroup, Inc. 5.827% 13/02/2035	USD	1 388 000	1 445 801	0,22
Citigroup, Inc. 6.02% 24/01/2036	USD	3 164 000	3 325 365	0,51
Citigroup, Inc. 5.411% 19/09/2039	USD	1 921 000	1 938 913	0,30
City of New York 5% 01/08/2053	USD	530 000	545 644	0,08
Comal Independent School District 5% 01/02/2050	USD	490 000	513 732	0,08
Commonwealth of Massachusetts Transportation Fund Revenue 5% 01/06/2055	USD	11 400 000	11 913 417	1,83
Crowley Independent School District 5.25% 01/02/2050	USD	670 000	713 870	0,11
Crowley Independent School District 5.25% 01/02/2056	USD	1 740 000	1 841 686	0,28
Deutsche Bank AG 4.469% 10/12/2031	USD	1 969 000	1 965 916	0,30
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.95% 15/03/2037	USD	310 000	333 157	0,05
Eagle Funding Luxco SARL, 144A 5.5% 17/08/2030	USD	3 984 000	4 061 648	0,62
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5.5% 17/08/2030	USD	690 000	703 448	0,11
Eagle Mountain & Saginaw Independent School District 5% 15/08/2055	USD	805 000	838 677	0,13
El Salvador Government Bond, Reg. S 9.25% 17/04/2030	USD	210 000	229 219	0,04
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 5% 27/03/2030	USD	3 490 000	3 574 948	0,55
FHLMC REMICS, Series 5503 'FA' 5.074% 25/02/2055	USD	3 361 155	3 383 474	0,52
FHLMC REMICS, Series 5542 'FL' 5.124% 25/05/2055	USD	5 088 945	5 125 416	0,79
FHLMC REMICS, Series 5500 'FW' 5.074% 25/10/2054	USD	1 649 609	1 656 380	0,25
Florida Housing Finance Corp. 6.25% 01/01/2055	USD	435 000	455 607	0,07
FNMA, IO '31', Series 413 3.5% 25/07/2027	USD	14 654	202	–
FNMA, IO '49', Series 413 4% 25/07/2027	USD	16 896	200	–
FNMA, IO '63', Series 413 4.5% 25/07/2027	USD	2 872	29	–
FNMA, Series 2024-87 'FB' 4.974% 25/12/2054	USD	4 199 608	4 213 873	0,65
FNMA, IO 'IL', Series 2012-134 3.5% 25/12/2032	USD	297 225	24 474	–
Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	326 000	334 815	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 5.625% 04/04/2032	USD	868 000	905 848	0,14
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	548 000	543 916	0,08
GNMA, Series 2025-1 'FV' 5.018% 20/01/2055	USD	795 913	799 064	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
GNMA, Series 2025-1 'NF' 5.018% 20/01/2055	USD	3 365 403	3 382 833	0,52
GNMA MA8347 4.5% 20/10/2052	USD	9 768 278	9 603 929	1,47
GNMA MA8492 6% 20/12/2052	USD	2 036 562	2 093 081	0,32
GNMA MA8879 5.5% 20/05/2053	USD	1 580 241	1 607 851	0,25
GNMA MA8949 6% 20/06/2053	USD	3 340 945	3 425 578	0,52
GNMA MB0147 5.5% 20/01/2055	USD	4 249 124	4 297 868	0,66
GNMA MB0307 5% 20/04/2055	USD	3 895 132	3 893 509	0,60
GNMA MB0555 5% 20/08/2055	USD	3 188 456	3 187 567	0,49
Golden State Tobacco Securitization Corp. 2.746% 01/06/2034	USD	5 000 000	4 456 870	0,68
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.25% 15/08/2036	USD	200 000	209 280	0,03
Hays Consolidated Independent School District 5.25% 15/02/2050	USD	1 490 000	1 587 883	0,24
Hays Consolidated Independent School District 5.25% 15/02/2055	USD	1 960 000	2 071 905	0,32
Illinois Housing Development Authority 6% 01/04/2054	USD	2 270 000	2 354 060	0,36
Illinois Housing Development Authority 6.25% 01/10/2054	USD	2 450 000	2 570 135	0,39
Illinois Housing Development Authority 6.25% 01/10/2055	USD	1 320 000	1 392 725	0,21
Illinois Housing Development Authority 6.25% 01/04/2056	USD	1 915 000	2 034 103	0,31
Illinois Housing Development Authority (2024F) 6.25% 01/10/2054	USD	3 660 000	3 842 501	0,59
Indiana Housing & Community Development Authority 6.25% 01/01/2054	USD	340 000	356 672	0,05
Indiana Housing & Community Development Authority 6% 01/07/2054	USD	250 000	261 176	0,04
Indiana Housing & Community Development Authority 6.25% 01/07/2054	USD	650 000	680 642	0,10
Indiana Housing & Community Development Authority 6% 01/07/2055	USD	385 000	403 177	0,06
Iowa Finance Authority 6.25% 01/07/2054	USD	860 000	902 415	0,14
Iowa Finance Authority 6.25% 01/07/2055	USD	265 000	279 926	0,04
Iowa Finance Authority (2024 B) 6.25% 01/07/2054	USD	390 000	409 804	0,06
Iowa Finance Authority (2024D) 6.25% 01/07/2054	USD	1 010 000	1 057 665	0,16
JPMorgan Chase & Co. 5.576% 23/07/2036	USD	849 000	880 584	0,13
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 4.412% 28/10/2030	USD	200 000	199 005	0,03
Kentucky Housing Corp. 6.25% 01/07/2055	USD	100 000	106 287	0,02
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	1 000 000	669 114	0,10
Lincoln Financial Global Funding, 144A 5.3% 13/01/2030	USD	1 576 000	1 633 780	0,25
Mexico Government Bond 6.875% 13/05/2037	USD	400 000	427 800	0,07
Minnesota Housing Finance Agency 6% 01/01/2054	USD	340 000	352 739	0,05
MMH Master LLC, 144A 6.375% 01/02/2034	USD	353 000	369 020	0,06
Morgan Stanley Private Bank NA 4.466% 06/07/2028	USD	504 000	507 545	0,08
Nebraska Investment Finance Authority 6.25% 01/09/2047	USD	735 000	769 988	0,12
Nebraska Investment Finance Authority 6.25% 01/09/2049	USD	180 000	188 370	0,03
Nevada Housing Division 6.25% 01/10/2055	USD	100 000	106 975	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Nevada Housing Division (2025B) 6.25% 01/10/2055	USD	340 000	361 068	0,06
Nevada Housing Division (REV) 6.25% 01/10/2055	USD	970 000	1 030 309	0,16
New York State Dormitory Authority 5% 15/03/2051	USD	1 885 000	1 948 135	0,30
Northside Independent School District 5% 15/08/2055	USD	560 000	586 481	0,09
Ohio Housing Finance Agency 6.5% 01/03/2056	USD	495 000	535 512	0,08
Oklahoma Development Finance Authority 3.877% 01/05/2037	USD	1 143 995	1 126 213	0,17
Peace River Manasota Regional Water Supply Authority 5.5% 01/10/2055	USD	1 545 000	1 660 693	0,25
Peachtree Corners Funding Trust II, 144A 6.012% 15/05/2035	USD	3 187 000	3 372 286	0,52
Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	543 000	538 900	0,08
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.5% 01/12/2030	USD	200 000	200 211	0,03
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5% 01/12/2035	USD	200 000	201 013	0,03
PNC Bank NA 4.429% 21/07/2028	USD	504 000	507 537	0,08
Poland Government Bond 5.375% 12/02/2035	USD	680 000	706 194	0,11
Princeton Independent School District 5.25% 15/02/2055	USD	5 635 000	5 995 791	0,92
Principal Life Global Funding II, 144A 4.25% 18/08/2028	USD	253 000	254 295	0,04
Province of Santa Fe, Reg. S 8.1% 11/12/2034	USD	180 000	177 093	0,03
Spring Independent School District 5.25% 15/08/2055	USD	5 735 000	6 113 801	0,94
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 4.95% 15/09/2028	USD	200 000	202 831	0,03
Terrell Independent School District 5.25% 01/08/2055	USD	490 000	520 690	0,08
Texas Department of Housing & Community Affairs 6.25% 01/09/2053	USD	3 390 000	3 557 158	0,55
Texas Department of Housing & Community Affairs 6% 01/01/2054	USD	1 065 000	1 108 864	0,17
Texas Department of Housing & Community Affairs (MTG) 6% 01/01/2054	USD	2 595 000	2 704 544	0,41
Towd Point Mortgage Trust, Series 2017-4 'A1', 144A 2.75% 25/06/2057	USD	230 934	227 015	0,03
Truist Bank 4.671% 20/05/2027	USD	250 000	250 461	0,04
Turkiye Government Bond 39.561% 17/05/2028	TRY	4 160 000	96 871	0,01
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 7.75% 10/09/2035	USD	200 000	210 126	0,03
UMBS CB1680 3% 01/09/2051	USD	1 398 672	1 258 757	0,19
UMBS CB2400 2.5% 01/12/2051	USD	2 643 386	2 252 512	0,35
UMBS CB2635 2.5% 01/01/2052	USD	2 556 599	2 193 965	0,34
UMBS CB4809 4% 01/10/2052	USD	6 335 432	6 024 593	0,92
UMBS CB9444 6% 01/11/2054	USD	458 361	471 700	0,07
UMBS FA1451 6% 01/10/2054	USD	2 573 528	2 648 559	0,41
UMBS FA1645 5.5% 01/05/2055	USD	7 750 860	7 881 571	1,21
UMBS FA2697 4.5% 01/04/2054	USD	5 100 660	5 006 653	0,77
UMBS FS2637 2.5% 01/05/2052	USD	5 399 093	4 637 742	0,71
UMBS MA4548 2.5% 01/02/2052	USD	9 744 510	8 320 085	1,27
UMBS MA4578 2.5% 01/04/2052	USD	14 115 123	12 034 210	1,85
UMBS MA4653 3% 01/07/2052	USD	2 495 071	2 218 056	0,34
UMBS MA4737 5% 01/08/2052	USD	2 674 329	2 691 890	0,41
UMBS MA4785 5% 01/10/2052	USD	2 382 752	2 394 192	0,37
UMBS MA4869 5.5% 01/01/2053	USD	3 533 921	3 600 595	0,55
UMBS MA5471 6% 01/09/2054	USD	132 413	135 998	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
UMBS MA5497 5.5% 01/10/2054	USD	6 804 352	6 907 945	1,06
UMBS MA5498 6% 01/10/2054	USD	160 692	165 054	0,03
UMBS MA5552 5% 01/12/2054	USD	2 138 458	2 136 820	0,33
UMBS RJ4034 6% 01/04/2055	USD	2 729 964	2 809 030	0,43
UMBS RQ0048 5% 01/09/2055	USD	5 555 209	5 551 101	0,85
UMBS SD0662 3% 01/07/2051	USD	4 533 977	4 077 233	0,62
UMBS SD0670 3% 01/09/2051	USD	18 858 323	17 025 443	2,62
UMBS SD8206 3% 01/04/2052	USD	481 654	427 715	0,07
UMBS SD8246 5% 01/09/2052	USD	1 299 270	1 305 508	0,20
UMBS SD8289 5.5% 01/01/2053	USD	3 621 186	3 689 135	0,57
UMBS SL1725 6% 01/06/2055	USD	2 597 757	2 703 526	0,41
UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	350 000	346 869	0,05
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	1 800	1 797	–
US Treasury Bill 0% 05/02/2026	USD	560 000	558 135	0,09
US Treasury Bill 0% 24/03/2026	USD	18 581 000	18 433 934	2,83
US Treasury Bill 0% 18/06/2026	USD	5 534 000	5 444 180	0,83
UWM Holdings LLC, 144A 6.25% 15/03/2031	USD	1 146 000	1 147 116	0,18
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	1 793 000	1 789 354	0,27
Wells Fargo & Co. 2.393% 02/06/2028	USD	500 000	488 741	0,07
			307 978 796	**47,20**
Santé				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 7.375% 15/03/2033	USD	366 000	369 674	0,06
Adventist Health System 5.757% 01/12/2034	USD	1 385 000	1 433 884	0,22
Community Health Systems, Inc., 144A 4.75% 15/02/2031	USD	1 809 000	1 612 125	0,25
CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	507 000	530 752	0,08
EMD Finance LLC, 144A 4.125% 15/08/2028	USD	380 000	381 546	0,06
EMD Finance LLC, 144A 5% 15/10/2035	USD	2 383 000	2 400 493	0,36
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	820 000	901 154	0,14
Orlando Health Obligated Group 5.475% 01/10/2035	USD	1 160 000	1 216 543	0,19
			8 846 171	**1,36**
Industrie				
Aircastle Ltd., 144A 5.75% 01/10/2031	USD	1 036 000	1 081 713	0,17
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	565 000	566 144	0,09
Calderys Financing LLC, 144A 11.25% 01/06/2028	USD	1 275 000	1 355 812	0,20
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 4.3% 12/08/2027	USD	380 000	381 927	0,06
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	895 000	881 898	0,14
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	1 080 000	1 166 444	0,18
New Hampshire Health and Education Facilities Authority Act 5.04% 01/11/2034	USD	925 000	932 512	0,14
New Hampshire Health and Education Facilities Authority Act 5.34% 01/11/2044	USD	405 000	379 289	0,06
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	139 000	144 550	0,02
Texas Transportation Finance Corp. 5.25% 01/10/2055	USD	5 720 000	6 055 206	0,92
			12 945 495	**1,98**
Technologies de l'information				
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6.625% 01/05/2028	USD	1 730 000	1 743 179	0,27
Broadcom, Inc. 4.9% 15/07/2032	USD	3 590 000	3 674 582	0,55
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.625% 15/08/2033	USD	636 000	630 722	0,10
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.9% 25/01/2030	USD	480 000	502 717	0,08
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.875% 25/01/2034	USD	2 637 000	2 717 283	0,42
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	833 000	800 721	0,12
			10 069 204	**1,54**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Matériaux				
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	1 122 000	1 152 763	0,18
Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	991 000	990 759	0,15
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	1 440 000	1 476 441	0,22
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.25% 15/07/2030	USD	729 000	782 070	0,12
			4 402 033	**0,67**
Immobilier				
CFE Fibra E, REIT, 144A 5.875% 23/09/2040	USD	817 000	817 464	0,13
Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	2 373 000	2 439 732	0,37
Highwoods Realty LP, REIT 5.35% 15/01/2033	USD	1 356 000	1 361 142	0,21
			4 618 338	**0,71**
Services aux collectivités				
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa, Reg. S 8.65% 24/01/2033	USD	150 000	161 325	0,02
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6.45% 24/01/2035	USD	200 000	206 072	0,03
Enel Finance International NV, 144A 4.125% 30/09/2028	USD	267 000	266 727	0,04
Enel Finance International NV, 144A 5% 30/09/2035	USD	3 056 000	3 051 332	0,47
Enel Finance International NV, STEP, 144A 2.125% 12/07/2028	USD	5 000 000	4 756 479	0,73
			8 441 935	**1,29**
Total des obligations			**411 690 297**	**63,09**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**411 690 297**	**63,09**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Finances				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	400 000	–	–
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	200 000	–	–
			–	–
Total des obligations			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD	USD	195 516	26 584 402	4,07
			26 584 402	**4,07**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**26 584 402**	**4,07**
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			**26 584 402**	**4,07**
Total des investissements			**638 537 775**	**97,85**
Espèces			**8 816 731**	**1,35**
Autres actifs/(passifs)			**5 243 776**	**0,80**
Actif net total			**652 598 282**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	9 017 691	BRL	49 427 857	15/01/2026	UBS	20 319	–
COP	884 837 326	USD	226 881	16/01/2026	RBC	5 995	–
MXN	6 610 090	USD	356 916	16/01/2026	Goldman Sachs	10 436	–
MXN	91 837 526	USD	4 941 631	16/01/2026	HSBC	162 186	0,03
TRY	7 814 490	USD	178 387	20/01/2026	State Street	1 393	–
COP	424 640 000	USD	110 252	06/02/2026	Citibank	230	–
COP	424 640 000	USD	110 261	06/02/2026	Goldman Sachs	221	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**200 780**	**0,03**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	808 105	USD	538 945	30/01/2026	HSBC	1 234	–
CNH	2 994 191	USD	425 711	30/01/2026	HSBC	3 959	–
EUR	623 913	USD	732 954	30/01/2026	HSBC	508	–
GBP	246 765	USD	330 183	30/01/2026	HSBC	1 779	–
SEK	88 672	USD	9 588	30/01/2026	HSBC	51	–
USD	775 702	EUR	658 667	30/01/2026	HSBC	1 383	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**8 914**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**209 694**	**0,03**
BRL	2 434 448	USD	445 274	15/01/2026	Citibank	(2 131)	–
BRL	23 427 856	USD	4 293 962	15/01/2026	UBS	(29 380)	–
USD	436 672	BRL	2 434 448	15/01/2026	Goldman Sachs	(6 471)	–
USD	222 098	COP	884 837 326	16/01/2026	Bank of America	(10 778)	–
USD	5 287 374	MXN	98 447 616	16/01/2026	Bank of America	(183 797)	(0,03)
USD	216 930	COP	849 280 000	06/02/2026	Bank of America	(4 035)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(236 592)**	**(0,03)**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	212 448 529	USD	249 817 535	30/01/2026	HSBC	(66 323)	(0,01)
GBP	17 490	USD	23 606	30/01/2026	HSBC	(77)	–
USD	809	AUD	1 216	30/01/2026	HSBC	(3)	–
USD	140 793	CNH	989 011	30/01/2026	HSBC	(1 131)	–
USD	20 563	EUR	17 500	30/01/2026	HSBC	(10)	–
USD	414	GBP	310	30/01/2026	HSBC	(2)	–
USD	22	SEK	205	30/01/2026	HSBC	–	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(67 546)**	**(0,01)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(304 138)**	**(0,04)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(94 444)**	**(0,01)**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 2 Year Note	31/03/2026	123	USD	25 679 133	20 305	–
US 5 Year Note	31/03/2026	453	USD	49 522 101	3 539	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(37)	USD	(4 256 156)	4 918	–
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**28 762**	**–**
US 10 Year Note	20/03/2026	195	USD	21 934 453	(37 109)	(0,01)
US Long Bond	20/03/2026	326	USD	37 673 375	(247 646)	(0,03)
US Ultra Bond	20/03/2026	39	USD	4 605 656	(53 929)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(338 684)**	**(0,05)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(309 922)**	**(0,05)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF AAA Flexible ABS*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 29/01/2026	USD	32 000 000	23 723 394	3,81
			23 723 394	**3,81**
Total des obligations			**23 723 394**	**3,81**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**23 723 394**	**3,81**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Finances				
AGL CLO 17 Ltd., Series 2022-17A 'AR', 144A 4.82% 21/01/2035	USD	2 000 000	1 484 558	0,24
AGL CLO 34 Ltd., Series 2024-34A 'A1', 144A 5.197% 22/01/2038	USD	690 000	514 049	0,08
Alba plc, Reg. S, Series 2006-2 'A3A' 4.019% 15/12/2038	GBP	2 260 774	2 223 137	0,36
Apidos CLO LV 'A1', Series 2025-55A, 144A 4.932% 20/01/2039	USD	2 600 000	1 931 688	0,31
Apidos CLO XLV Ltd., Series 2023-45A 'BR', 144A 5.538% 26/07/2038	USD	2 350 000	1 749 547	0,28
Apidos CLO XXXV 'A', Series 2021-35A, 144A 5.196% 20/04/2034	USD	3 500 000	2 604 374	0,42
Apna Park CLO DAC, Reg. S 'A', Series 1X 3.366% 15/12/2038	EUR	2 000 000	1 745 559	0,28
Aqueduct European CLO 12 DAC, Reg. S, Series 2025-12X 'A' 3.391% 25/07/2038	EUR	8 100 000	7 072 589	1,14
Aqueduct European CLO 9 DAC, Reg. S, Series 2025-9X 'B' 3.759% 15/04/2038	EUR	1 800 000	1 571 156	0,25
Aran Funding DAC, Reg. S 'A', Series 2025-1X 2.994% 24/12/2065	EUR	10 909 320	9 520 277	1,53
Arbor Realty Commercial Real Estate Ltd. 'A', Series 2021-FL4, 144A 5.215% 15/11/2036	USD	664 940	494 304	0,08
Arbor Realty Commercial Real Estate Ltd. 'A', Series 2022-FL1, 144A 5.434% 15/01/2037	USD	1 255 862	933 692	0,15
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes LLC, Series 2025-FL1 'AS', 144A 5.567% 20/01/2043	USD	10 080 000	7 509 136	1,21
Ares Direct Lending CLO LLC, Series 2024-1A 'A', 144A 5.658% 25/04/2036	USD	1 100 000	820 904	0,13
Ares European CLO XV DAC, Reg. S 'B1', Series 15X 3.709% 15/01/2036	EUR	1 300 000	1 135 466	0,18
Ares European CLO XXI DAC, Reg. S, Series 21X 'A' 3.229% 15/04/2038	EUR	8 000 000	6 979 023	1,12
Ares European CLO XXI DAC, Reg. S, Series 21X 'B' 3.709% 15/04/2038	EUR	1 000 000	870 147	0,14
Audax Senior Debt CLO LLC, Series 2024-11A 'A1', 144A 5.537% 22/07/2036	USD	2 600 000	1 933 712	0,31
Aurium CLO XI DAC, Reg. S, Series 11X 'AR' 3.264% 18/04/2038	EUR	1 200 000	1 048 426	0,17
Avoca CLO XXXII DAC, Reg. S, Series 32X 'B' 3.659% 15/04/2039	EUR	700 000	608 805	0,10
Bain Capital Credit CLO Ltd. 'A1', Series 2024-2A, 144A 5.425% 15/07/2037	USD	2 100 000	1 565 117	0,25
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2025-4A 'A1', 144A 5.099% 17/01/2039	USD	2 100 000	1 561 771	0,25
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2022-4A 'A1R', 144A 5.274% 16/10/2037	USD	11 478 750	8 555 180	1,38
Barings Euro CLO DAC, Reg. S 'B', Series 2025-1X 0% 15/08/2039	EUR	7 200 000	6 287 153	1,01
Barings Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2023-2X 'B1R' 4.004% 20/10/2038	EUR	2 300 000	2 007 459	0,32
Barings Euro Middle Market CLO DAC, Reg. S 'A2', Series 2025-1X 5.436% 20/01/2039	GBP	9 300 000	9 276 750	1,49

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF AAA Flexible ABS*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Bbam European CLO VIII DAC, Reg. S 'B', Series 8X 3.951% 26/01/2040	EUR	1 000 000	872 779	0,14
BDS LLC 'A', Series 2025-FL16, 144A 5.131% 19/07/2043	USD	9 226 000	6 866 511	1,10
BDS LLC 'ATS', Series 2022-FL11, 144A 5.531% 19/03/2039	USD	1 481 342	1 101 827	0,18
Beckett Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'B' 3.962% 15/10/2038	EUR	1 900 000	1 660 152	0,27
Blackrock European CLO XIV DAC, Reg. S, Series 14X 'B1R' 3.759% 15/04/2038	EUR	900 000	786 607	0,13
Blackrock European CLO XVI DAC, Reg. S 'B', Series 16X 3.96% 15/01/2039	EUR	1 200 000	1 047 335	0,17
BlackRock Maroon Bells CLO XI LLC, Series 2022-1A 'AR', 144A 5.505% 15/01/2038	USD	6 000 000	4 473 459	0,72
Blackrock Shasta CLO XIV LLC, Series 2024-2A 'A1', 144A 5.575% 15/07/2036	USD	2 800 000	2 086 605	0,34
Bravo Residential Funding Trust, STEP 'A1A', Series 2025-CES1, 144A 5.703% 25/02/2055	USD	12 618 859	9 473 608	1,52
BRAVO Residential Funding Trust 'A1', Series 2025-HE1, 144A 5.224% 25/09/2072	USD	9 222 401	6 870 834	1,10
BRAVO Residential Funding Trust, STEP, Series 2024-CES1 'A1A', 144A 6.377% 25/04/2054	USD	3 560 692	2 682 463	0,43
BRAVO Residential Funding Trust, STEP, Series 2024-CES2 'A1A', 144A 5.549% 25/09/2054	USD	1 566 669	1 171 789	0,19
BRAVO Residential Funding Trust, STEP, Series 2024-CES1 'A2', 144A 6.562% 25/04/2054	USD	2 700 000	2 032 002	0,33
Cairn CLO, Reg. S 'A', Series 2024-19X 3.309% 15/04/2039	EUR	5 800 000	5 074 482	0,82
Cairn CLO, Reg. S 'B1', Series 2024-19X 4.009% 15/04/2039	EUR	1 200 000	1 048 409	0,17
Cairn CLO XIII DAC, Reg. S 'A', Series 2021-13X 2.804% 20/10/2033	EUR	1 000 000	870 730	0,14
Carlyle Euro CLO DAC 'A1R', Series 2019-1A, 144A 2.85% 15/03/2032	EUR	1 297 212	1 131 527	0,18
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A2', Series 2025-3X 0% 15/01/2040	EUR	1 000 000	873 216	0,14
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2014-1X 'A1RR' 3.219% 15/04/2038	EUR	1 350 000	1 176 611	0,19
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2016-2X 'A1RR' 2.839% 15/04/2034	EUR	934 423	814 931	0,13
CarVal CLO XI C Ltd. 'A1', Series 2024-3A, 144A 5.274% 20/10/2037	USD	1 070 000	797 605	0,13
Cbam Ltd., Series 2018-7A 'A', 144A 5.246% 20/07/2031	USD	763 226	567 627	0,09
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2024-10 'A11', 144A 5.124% 25/10/2055	USD	3 131 337	2 324 936	0,37
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2024-11 'A11', 144A 5.124% 25/11/2055	USD	3 050 559	2 264 774	0,36
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2025-1 'A11', 144A 5.074% 25/11/2055	USD	1 216 212	901 220	0,14
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2025-2 'A11', 144A 5.074% 25/12/2055	USD	1 447 703	1 072 776	0,17
Chase Home Lending Mortgage Trust 'A11', Series 2025-3, 144A 5.174% 25/02/2056	USD	824 823	614 015	0,10
Chase Home Lending Mortgage Trust 'A11', Series 2025-7, 144A 5.274% 25/05/2056	USD	3 806 746	2 838 647	0,46

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF AAA Flexible ABS*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Chase Home Lending Mortgage Trust 'A11', Series 2025-9, 144A 5.174% 25/06/2056	USD	4 490 186	3 338 301	0,54
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2025-8 'A4', 144A 6% 25/06/2056	USD	1 457 123	1 098 580	0,18
CIFC European Funding CLO III DAC 'A', Series 3A, 144A 3.059% 15/01/2034	EUR	800 000	699 060	0,11
CIFC European Funding VII DAC, Reg. S, Series 7X 'B' 4.025% 15/07/2039	EUR	2 600 000	2 271 659	0,37
CIFC Funding 2017-IV Ltd. 'A1R', Series 2017-4A, 144A 5.077% 24/10/2030	USD	592 953	440 939	0,07
Contego CLO VII DAC, Reg. S, Series 7X 'B1R' 3.988% 23/01/2038	EUR	800 000	699 147	0,11
CVC Cordatus Loan Fund III DAC, Reg. S 'AR3', Series 3X 3.259% 26/05/2038	EUR	1 880 000	1 642 238	0,26
CVC Cordatus Loan Fund III DAC, Reg. S, Series 3X 'B1R3' 3.709% 26/05/2038	EUR	2 000 000	1 723 752	0,28
CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'A1RR' 2.859% 15/07/2034	EUR	8 110 000	7 067 963	1,14
CVC Cordatus Loan Fund X DAC, Reg. S 'AR', Series 10X 3.335% 26/01/2038	EUR	1 500 000	1 311 718	0,21
CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC, Reg. S 'B1R', Series 18X 3.784% 29/07/2034	EUR	2 000 000	1 745 344	0,28
CVC Cordatus Loan Fund XXXIV DAC, Reg. S, Series 34X 'B' 3.704% 20/04/2038	EUR	940 000	819 241	0,13
CVC Cordatus Loan Fund XXXVII DAC, Reg. S 'B', Series 37X 3.902% 15/01/2040	EUR	1 100 000	960 057	0,15
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-1 'A' 3.999% 15/06/2044	GBP	849 785	847 244	0,14
Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-4X 'A3' 4.799% 13/06/2045	GBP	541 042	540 200	0,09
FHLMC Pool RQ0084 5% 01/01/2056	USD	8 300 000	6 165 796	0,99
FIGRE Trust, Series 2024-HE2 'A', 144A 6.38% 25/05/2054	USD	7 723 215	5 894 747	0,95
FIGRE Trust, Series 2024-HE3 'A', 144A 5.937% 25/07/2054	USD	8 607 378	6 515 468	1,05
FIGRE Trust, Series 2024-HE4 'A', 144A 5.056% 25/09/2054	USD	3 949 945	2 954 966	0,48
FIGRE Trust, Series 2024-HE6 'A', 144A 5.724% 25/12/2054	USD	753 595	565 296	0,09
FIGRE Trust, Series 2025-HE5 'A', 144A 5.285% 25/08/2055	USD	2 937 830	2 195 226	0,35
FIGRE Trust 'A', Series 2025-HE7, 144A 5.15% 25/11/2055	USD	2 937 343	2 184 093	0,35
FIGRE Trust, Series 2025-PF1 'A', 144A 5.758% 25/06/2055	USD	3 483 370	2 630 360	0,42
FIGRE Trust 'A1', Series 2024-SL1, 144A 5.748% 25/07/2053	USD	3 442 622	2 604 391	0,42
FIGRE Trust 'B', Series 2025-HE6, 144A 5.144% 25/09/2055	USD	2 559 154	1 897 174	0,30
Flatiron RR CLO 30 Ltd. 'A1', Series 2025-30A, 144A 5.065% 15/04/2038	USD	8 400 000	6 248 798	1,00
GNMA 787704 5% 20/11/2054	USD	9 625 441	7 198 951	1,16
GNMA 787981 5.5% 20/05/2055	USD	2 423 489	1 840 564	0,30
GNMA 788099 5.5% 20/08/2055	USD	9 024 063	6 846 892	1,10
GNMA MB0484 5% 20/07/2055	USD	7 915 722	5 881 435	0,95
GoldenTree Loan Management US CLO 16 Ltd., Series 2022-16A 'ARR', 144A 5.004% 20/01/2038	USD	1 650 000	1 227 070	0,20
GoldenTree Loan Management US CLO 24 Ltd., Series 2025-24A 'A', 144A 5.034% 20/10/2038	USD	6 000 000	4 451 221	0,72
Goldentree Loan Management US Clo 8 Ltd. 'ARR', Series 2020-8A, 144A 5.034% 20/10/2034	USD	3 000 000	2 232 385	0,36

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF AAA Flexible ABS*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Golub Capital Partners CLO 67M, Series 2023-67A 'A1', 144A 6.365% 09/05/2036	USD	1 200 000	899 402	0,14
Golub Capital Partners CLO 71 M 'A', Series 2024-71A, 144A 5.815% 09/02/2037	USD	2 226 000	1 656 477	0,27
Golub Capital Partners CLO 77 B Ltd. 'A1', Series 2024-77A, 144A 5.108% 25/01/2038	USD	10 000 000	7 443 723	1,20
Golub Capital Partners CLO 78M, Series 2025-78A 'A1', 144A 5.25% 21/04/2039	USD	3 650 000	2 714 457	0,44
Golub Capital Partners Short Duration, Series 2022-1A 'BR', 144A 5.858% 25/07/2033	USD	3 480 000	2 595 711	0,42
GS Mortgage-Backed Securities Trust 'A1', Series 2025-HE2, 144A 5.424% 25/12/2065	USD	2 654 465	1 981 773	0,32
Harvest CLO XXII DAC, Reg. S 'AR', Series 22X 2.859% 15/01/2032	EUR	786 108	686 117	0,11
Henley CLO Xi DAC, Reg. S, Series 11X 'A' 3.265% 25/04/2039	EUR	8 700 000	7 581 889	1,22
Hlend CLO LLC, Series 2025-3A 'A', 144A 5.284% 20/01/2037	USD	2 800 000	2 081 287	0,33
HPS Loan Management Ltd. 'AR', Series 2023-17A, 144A 5.13% 23/04/2038	USD	1 000 000	744 221	0,12
IDOL Trust, Series 2023-1 'A' 4.657% 17/11/2053	AUD	2 344 952	1 172 169	0,19
Invesco Euro CLO IX DAC, Reg. S 'AR', Series 9X 3.384% 20/07/2038	EUR	4 000 000	3 499 156	0,56
Ivy Hill Middle Market Credit Fund VII Ltd., Series 7A 'AR3', 144A 5.505% 15/10/2036	USD	6 500 000	4 844 921	0,78
Ivy Hill Middle Market Credit Fund XX Ltd. 'A1R', Series 20A, 144A 5.534% 19/07/2037	USD	9 000 000	6 713 413	1,08
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE3 'A1', 144A 5.118% 25/02/2055	USD	3 230 406	2 401 244	0,39
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-CES1 'A1', 144A 5.666% 25/05/2055	USD	1 307 212	980 515	0,16
J.P. Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2025-CES2, 144A 5.592% 25/06/2055	USD	4 986 531	3 737 190	0,60
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE1 'A1', 144A 5.068% 20/07/2055	USD	794 061	589 833	0,09
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE2 'A1', 144A 5.158% 20/11/2055	USD	3 750 837	2 792 346	0,45
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-2 'A11', 144A 5.124% 25/07/2055	USD	1 305 775	970 575	0,16
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE3 'M1', 144A 5.568% 25/02/2055	USD	2 310 000	1 724 176	0,28
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2023-HE3 'A1', 144A 5.518% 20/05/2054	USD	1 191 416	888 498	0,14
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE1 'A1', 144A 5.418% 25/08/2054	USD	2 758 452	2 054 130	0,33
JP Morgan Mortgage Trust, STEP, Series 2024-CES1 'A1A', 144A 5.919% 25/06/2054	USD	3 520 405	2 637 768	0,42
JP Morgan Mortgage Trust 'M1', Series 2025-HE1, 144A 5.318% 20/07/2055	USD	2 160 000	1 607 010	0,26
Jubilee CLO DAC, Reg. S 'A1R', Series 2017-19X 3.305% 25/04/2038	EUR	6 200 000	5 400 934	0,87
Kinbane DAC, Reg. S, Series 2024-RPL1X 'A' 3.394% 26/01/2065	EUR	1 423 155	1 248 474	0,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF AAA Flexible ABS*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Kinbane DAC, Reg. S, Series 2024-RPL2X 'A' 3.003% 24/01/2063	EUR	2 035 775	1 778 071	0,29
Kinbane DAC, Reg. S, Series 2025-RPL1X 'A' 3.003% 24/06/2078	EUR	7 538 398	6 583 305	1,06
Kinbane DAC, Reg. S 'A', Series 2025-RPL2X 3.003% 24/08/2075	EUR	2 131 915	1 862 206	0,30
Liberty, Series 2024-1A 'A' 4.748% 25/05/2032	AUD	1 193 258	594 658	0,10
Light Trust, Series 2024-1 'A' 4.617% 18/05/2056	AUD	8 661 367	4 320 297	0,69
Lion Trust, Series 2024-1 'A1A' 4.547% 19/05/2055	AUD	12 540 853	6 251 276	1,00
Madison Park Funding LXV Ltd., Series 2025-65A 'A1', 144A 5.621% 16/07/2038	USD	1 000 000	745 412	0,12
Merrion Square Residential DAC, Reg. S, Series 2023-1X 'A' 2.903% 24/10/2064	EUR	4 953 038	4 323 385	0,70
Merrion Square Residential DAC, Reg. S, Series 2024-1X 'A' 3.003% 24/03/2081	EUR	2 889 210	2 523 948	0,41
MF1 LLC 'A', Series 2024-FL14, 144A 5.468% 19/03/2039	USD	3 165 000	2 361 157	0,38
MF1 LLC 'AS', Series 2024-FL14, 144A 5.971% 19/03/2039	USD	565 000	420 949	0,07
MF1 Ltd., Series 2022-FL8 'A', 144A 5.081% 19/02/2037	USD	3 775 758	2 806 344	0,45
National RMBS Trust, Series 2024-1 'A1' 4.508% 20/12/2055	AUD	3 725 079	1 856 722	0,30
National RMBS Trust 'A1G', Series 2018-1 4.398% 24/08/2049	AUD	612 972	304 984	0,05
Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 7 DAC 'B', Series 2025-7A, 144A 3.806% 18/10/2038	EUR	4 000 000	3 495 604	0,56
Newgate Funding plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3' 4.015% 01/12/2050	GBP	550 875	541 968	0,09
Newgate Funding plc, Reg. S, Series 2006-2 'A3A' 4.05% 01/12/2050	GBP	1 068 576	1 065 091	0,17
OCP Euro CLO DAC, Reg. S 'A1', Series 2025-14X 3.338% 26/10/2038	EUR	4 800 000	4 211 108	0,68
OCP Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2020-4X 'BRR' 4.02% 20/10/2039	EUR	3 500 000	3 057 727	0,49
Olympus Trust, Series 2025-1 'A1S' 4.303% 10/10/2056	AUD	332 080	164 989	0,03
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S 'A', Series 2025-2X 3.376% 15/07/2038	EUR	2 700 000	2 364 191	0,38
Paragon Mortgages No. 12 plc, Reg. S, Series 12X 'A1' 4.1% 15/11/2038	GBP	892 878	886 339	0,14
Peace Park CLO Ltd. 'AR', Series 2021-1A, 144A 5.134% 20/10/2038	USD	5 700 000	4 242 257	0,68
Progress Trust, Series 2023-2 'A' 4.702% 12/07/2054	AUD	1 316 877	658 698	0,11
Progress Trust, Series 2024-2 'A' 4.602% 12/08/2055	AUD	1 669 517	833 146	0,13
Providus CLO IV DAC, Reg. S 'AR', Series 4X 2.824% 20/04/2034	EUR	1 340 000	1 170 113	0,19
Prpm Fundido DAC, Reg. S, Series 2025-1X 'A' 3.072% 29/04/2075	EUR	6 316 318	5 481 042	0,88
PRPM Fundido DAC, Reg. S 'A', Series 2025-2X 3.038% 29/01/2075	EUR	2 187 000	1 894 397	0,30
PRPM LLC, STEP, Series 2024-RCF5 'A1', 144A 4% 25/08/2054	USD	5 394 799	3 965 749	0,64
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2025-RCF1, 144A 4.5% 25/02/2055	USD	1 520 931	1 125 518	0,18
PUMA 'A', Series 2021-2 4.098% 18/01/2053	AUD	1 388 865	688 689	0,11
Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'A' 3.235% 25/04/2038	EUR	7 100 000	6 202 205	1,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF AAA Flexible ABS*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
RCKT Mortgage Trust, STEP, Series 2025-CES2 'A1A', 144A 5.503% 25/02/2055	USD	3 254 965	2 444 321	0,39
Ringsend Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'B' 3.914% 15/08/2038	EUR	2 000 000	1 753 394	0,28
RR 19 Ltd., Series 2021-19A 'A1R', 144A 5.085% 15/04/2040	USD	1 000 000	742 598	0,12
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2024-FIG5 'A', 144A 6.255% 25/04/2054	USD	4 970 575	3 805 409	0,61
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2024-CES1 'A1', 144A 6.306% 25/03/2054	USD	2 143 721	1 613 365	0,26
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2024-CES1 'A2', 144A 6.572% 25/03/2054	USD	1 926 000	1 478 000	0,24
Shamrock Residential DAC, Reg. S, Series 2024-1X 'A' 3.003% 24/12/2078	EUR	15 636 406	13 657 898	2,19
St. Paul's CLO VIII DAC, Reg. S 'AN', Series 8X 2.776% 17/07/2030	EUR	722 000	630 185	0,10
Stannaway Park CLO DAC, Reg. S 'B', Series 1X 3.944% 23/01/2038	EUR	5 900 000	5 149 398	0,83
Torres Residential DAC, Reg. S, Series 1 'A' 2.725% 28/07/2061	EUR	16 560 000	14 340 157	2,30
Towd Point Mortgage Funding 3 plc, Reg. S, Series 2023-V3 'A1' 5.14% 20/02/2054	GBP	2 245 292	2 252 208	0,36
Towd Point Mortgage Trust, STEP, Series 2024-CES4 'A1', 144A 5.122% 25/09/2064	USD	4 116 601	3 064 189	0,49
Towd Point Mortgage Trust, STEP 'A2', Series 2024-CES4, 144A 5.173% 25/09/2064	USD	2 700 000	1 999 651	0,32
Trinitas Euro CLO IX DAC, Reg. S 'A', Series 9X 3.304% 15/05/2039	EUR	2 600 000	2 271 128	0,37
Trinitas Euro CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'B' 3.909% 15/01/2038	EUR	1 200 000	1 048 742	0,17
Trinitas Euro CLO X DAC, Reg. S 'A', Series 10X 3.438% 15/11/2038	EUR	6 000 000	5 248 270	0,84
UMBS BV6402 5.5% 01/11/2055	USD	10 000 000	7 544 946	1,21
UMBS CB5897 5% 01/03/2053	USD	2 928 032	2 184 718	0,35
UMBS FS8456 5.5% 01/07/2054	USD	10 910 617	8 301 232	1,33
UMBS QZ8415 5.5% 01/11/2055	USD	12 004 877	9 064 460	1,46
UMBS SD3785 5% 01/08/2053	USD	2 417 254	1 802 107	0,29
UMBS SD5815 6% 01/06/2054	USD	8 265 644	6 465 036	1,04
UMBS SL0212 5% 01/11/2054	USD	9 206 755	6 884 582	1,11
US Treasury Bill 0% 03/02/2026	USD	75 000 000	55 576 200	8,92
US Treasury Bill 0% 10/02/2026	USD	30 000 000	22 214 519	3,56
US Treasury Bill 0% 24/02/2026	USD	15 500 000	11 461 961	1,84
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	500 000	371 267	0,06
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	7 500 000	5 565 104	0,89
Voya CLO Ltd. 'A1R2', Series 2022-3A, 144A 5.014% 20/10/2036	USD	800 000	594 260	0,10
Voya Euro CLO VIII DAC, Reg. S 'A', Series 8X 3.289% 15/01/2039	EUR	6 000 000	5 232 501	0,84
WST Trust, Reg. S, Series 2024-1 'A' 4.608% 21/08/2055	AUD	3 725 511	1 861 472	0,30
			597 293 964	**96,02**
Industrie				
BlackRock Shasta CLO XIII LLC, Series 2024-1A 'A1', 144A 5.755% 15/07/2036	USD	740 000	551 837	0,09
CIFC European Funding CLO I DAC, Reg. S 'B1R', Series 1X 3.709% 15/07/2032	EUR	1 490 000	1 304 349	0,21
			1 856 186	**0,30**
Total des obligations			**599 150 150**	**96,32**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF AAA Flexible ABS*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Contrats TBA (To Be Announced)				
Finances				
GNMA 5% 15/01/2053	USD	44 271 213	32 867 500	5,29
GNMA 4.5% 15/01/2054	USD	18 000 000	13 056 147	2,10
UMBS 4.5% 25/01/2053	USD	42 500 000	30 883 815	4,96
UMBS 5% 25/01/2053	USD	42 000 000	31 185 048	5,01
			107 992 510	**17,36**
Total des contrats TBA (To Be Announced)			**107 992 510**	**17,36**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**707 142 660**	**113,68**
Total des investissements			**730 866 054**	**117,49**
Espèces			**6 584 779**	**1,06**
Autres actifs/(passifs)			**(115 401 332)**	**(18,55)**
Actif net total			**622 049 501**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente GBP	% de l'actif net
GBP	43 804	AUD	88 082	29/01/2026	BNP Paribas	36	–
GBP	416 455	EUR	476 451	29/01/2026	Goldman Sachs	118	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**154**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**154**	**–**
GBP	18 966 742	AUD	38 185 583	29/01/2026	HSBC	(7 423)	–
GBP	181 419 033	EUR	207 732 378	29/01/2026	HSBC	(103 801)	(0,02)
GBP	401 687 174	USD	543 291 262	29/01/2026	Barclays	(2 169 604)	(0,35)
GBP	2 049 180	USD	2 757 405	29/01/2026	HSBC	(543)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(2 281 371)**	**(0,37)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(2 281 371)**	**(0,37)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(2 281 217)**	**(0,37)**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale GBP	Plus/(moins)-value latente GBP	% de l'actif net
US 5 Year Note	31/03/2026	(1 555)	USD	(126 360 727)	38 744	0,01
US 10 Year Note	20/03/2026	(622)	USD	(52 007 196)	9 145	–
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**47 889**	**0,01**
US 2 Year Note	31/03/2026	(517)	USD	(80 231 820)	(31 374)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(31 374)**	**(0,01)**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**16 515**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF All China Credit Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Weibo Corp. 3.375% 08/07/2030	USD	200 000	190 078	1,14
			190 078	**1,14**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd. 5.625% 26/11/2054	USD	300 000	305 501	1,83
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8.5% 19/05/2028	USD	200 000	205 204	1,23
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.875% 20/11/2030	EUR	100 000	115 902	0,69
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	400 000	399 816	2,39
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.75% 21/07/2028	USD	200 000	199 893	1,19
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.375% 04/12/2029	USD	200 000	198 028	1,18
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	300 000	239 256	1,43
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	200 000	200 352	1,20
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.625% 26/08/2028	USD	250 000	249 915	1,49
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	200 000	201 812	1,21
			2 315 679	**13,84**
Biens de consommation de base				
China Mengniu Dairy Co. Ltd., Reg. S 2.3% 30/07/2035	CNH	1 190 000	164 371	0,98
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 9.125% 24/07/2028	USD	200 000	212 808	1,27
			377 179	**2,25**
Finances				
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 5.651% 16/03/2036	USD	200 000	202 103	1,21
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	200 000	191 285	1,14
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	200 000	195 562	1,17
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 4.679% 13/11/2030	USD	300 000	301 389	1,80
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	400 000	394 242	2,36
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	300 000	306 699	1,83
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	400 000	406 357	2,43
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	200 000	216 294	1,29
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	800 000	769 380	4,59
US Treasury Bill 0% 27/01/2026	USD	100 000	99 756	0,60
			3 083 067	**18,42**
Industrie				
Mega Advance Investments Ltd., Reg. S 6.375% 12/05/2041	USD	500 000	553 439	3,31
			553 439	**3,31**
Technologies de l'information				
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 2.625% 02/06/2026	USD	400 000	397 170	2,37
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3.75% 02/06/2031	USD	200 000	190 663	1,14
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	600 000	571 669	3,42
			1 159 502	**6,93**
Matériaux				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 7.05% 10/01/2028	USD	200 000	206 957	1,24
			206 957	**1,24**
Immobilier				
Huafa 2024 I Co. Ltd., Reg. S 4.5% 23/12/2027	CNH	1 000 000	145 557	0,87
Huafa 2024 I Co. Ltd., Reg. S 6% Perpetual	CNH	1 800 000	264 895	1,59
Joy Delight International Ltd., Reg. S 4% 15/11/2026	CNH	1 400 000	201 121	1,20
			611 573	**3,66**
Total des obligations			**8 497 474**	**50,79**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**8 497 474**	**50,79**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF All China Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	300 000	296 708	1,77
			296 708	**1,77**
Biens de consommation discrétionnaire				
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	470 000	469 643	2,81
Meituan, Reg. S 4.75% 05/11/2032	USD	200 000	198 077	1,18
Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	800 000	790 044	4,72
Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	400 000	401 756	2,40
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	200 000	193 259	1,16
Wynn Macau Ltd., Reg. S 6.75% 15/02/2034	USD	200 000	202 743	1,21
			2 255 522	**13,48**
Biens de consommation de base				
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 4.875% 10/07/2030	USD	200 000	199 686	1,19
			199 686	**1,19**
Finances				
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	300 000	288 834	1,73
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	500 000	497 442	2,98
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	400 000	444 121	2,65
HSBC Holdings plc 6.95% Perpetual	USD	200 000	208 461	1,25
Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S 6% 06/08/2034	USD	250 000	258 873	1,55
Nomura Holdings, Inc. 5.043% 10/06/2036	USD	450 000	445 554	2,67
Peak RE Bvi Holding Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	400 000	404 897	2,42
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.239% 10/11/2037	USD	200 000	200 567	1,20
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	200 000	212 503	1,27
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	300 000	311 987	1,86
			3 273 239	**19,58**
Industrie				
Hikari Tsushin, Inc., Reg. S 6.13% 18/09/2035	USD	200 000	204 215	1,22
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	200 000	210 925	1,26
			415 140	**2,48**
Matériaux				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6.925% 29/11/2028	USD	200 000	207 349	1,24
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	200 000	202 401	1,21
			409 750	**2,45**
Immobilier				
China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6.375% 29/10/2043	USD	200 000	212 153	1,27
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 7.2% Perpetual	USD	200 000	207 685	1,24
			419 838	**2,51**
Services aux collectivités				
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	300 000	298 591	1,78
			298 591	**1,78**
Total des obligations			**7 568 474**	**45,24**
Obligations convertibles				
Services de communication				
iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	200 000	201 000	1,20
			201 000	**1,20**
Total des obligations convertibles			**201 000**	**1,20**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**7 769 474**	**46,44**
Total des investissements			**16 266 948**	**97,23**
Espèces			**282 566**	**1,69**
Autres actifs/(passifs)			**180 035**	**1,08**
Actif net total			**16 729 549**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF All China Credit Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CNH	1 050 000	USD	149 516	21/01/2026	Barclays	1 074	0,01
EUR	1 000	USD	1 164	21/01/2026	RBC	11	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**1 085**	**0,01**
Couverture des catégories d'actions							
CNH	115 465 687	USD	16 416 809	30/01/2026	HSBC	152 664	0,91
USD	157	EUR	133	30/01/2026	HSBC	–	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**152 664**	**0,91**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**153 749**	**0,92**
USD	917 066	CNH	6 500 000	21/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(15 157)	(0,10)
USD	115 659	EUR	99 000	21/01/2026	RBC	(672)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(15 829)**	**(0,10)**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	114 775	USD	134 962	30/01/2026	HSBC	(34)	–
USD	5 757	CNH	40 493	30/01/2026	HSBC	(54)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(88)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(15 917)**	**(0,10)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**137 832**	**0,82**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 27/01/2026	USD	19 000 000	18 953 546	1,19
US Treasury Bill 0% 29/01/2026	USD	9 500 000	9 474 790	0,60
			28 428 336	**1,79**
Total des obligations			**28 428 336**	**1,79**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**28 428 336**	**1,79**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Finances				
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'D', 144A 3.614% 15/08/2037	USD	6 846 000	6 185 312	0,39
Adagio IX EUR CLO DAC, Reg. S, Series IX-X 'D' 5.3% 15/09/2034	EUR	3 800 000	4 449 991	0,28
AGL CLO 17 Ltd., Series 2022-17A 'DR', 144A 6.32% 21/01/2035	USD	1 000 000	996 230	0,06
AGL CLO 23 Ltd., Series 2022-23A 'D1R', 144A 6.334% 20/04/2038	USD	2 600 000	2 604 566	0,16
AGL CLO 25 Ltd., Series 2023-25A 'D1R', 144A 6.77% 21/07/2038	USD	1 400 000	1 357 429	0,09
AGL CLO 42 Ltd., Series 2025-42A 'A1', 144A 5.569% 22/07/2038	USD	6 750 000	6 773 477	0,43
Ajax Mortgage Loan Trust, Series 2021-G 'A', 144A 4.875% 25/06/2061	USD	1 456 391	1 455 869	0,09
Alba plc, Reg. S, Series 2006-2 'E' 4.799% 15/12/2038	GBP	1 447 875	1 790 448	0,11
Apidos CLO Lii, Series 2025-52A 'D1', 144A 6.284% 20/04/2038	USD	6 600 000	6 589 902	0,41
Apidos CLO LIII, Series 2025-53A 'D1', 144A 7.384% 20/07/2038	USD	3 000 000	3 019 556	0,19
Apidos CLO XLV Ltd., Series 2023-45A 'BR', 144A 5.538% 26/07/2038	USD	1 140 000	1 141 779	0,07
Apna Park CLO DAC, Reg. S 'D', Series 1X 4.826% 15/12/2038	EUR	2 800 000	3 287 620	0,21
Apollo Debt Solutions BDC 6.55% 15/03/2032	USD	10 000 000	10 352 899	0,65
Aqueduct European CLO 14 DAC, Reg. S, Series 2025-14X 'A' 3.422% 25/01/2039	EUR	4 500 000	5 286 350	0,33
Aqueduct European CLO 14 DAC, Reg. S, Series 2025-14X 'D' 5.022% 25/01/2039	EUR	2 000 000	2 344 598	0,15
Aqueduct European CLO 9 DAC, Reg. S, Series 2025-9X 'B' 3.759% 15/04/2038	EUR	4 800 000	5 636 469	0,35
Aqueduct European CLO 9 DAC, Reg. S, Series 2025-9X 'D' 4.809% 15/04/2038	EUR	1 400 000	1 638 549	0,10
Aqueduct European CLO DAC, Series 2019-3A 'B1R', 144A 3.564% 15/08/2034	EUR	1 760 000	2 063 309	0,13
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes LLC, Series 2025-FL1 'C', 144A 6.427% 20/01/2043	USD	10 650 000	10 646 672	0,67
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes LLC, Series 2025-FL1 'D', 144A 7.027% 20/01/2043	USD	3 900 000	3 898 782	0,25
Ares European CLO XXI DAC, Reg. S, Series 21X 'D' 4.709% 15/04/2038	EUR	2 160 000	2 538 487	0,16
Aurium CLO I DAC, Reg. S, Series 1X 'DR2' 5.415% 25/07/2038	EUR	2 300 000	2 703 027	0,17
Aurium CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'DR' 4.913% 16/10/2038	EUR	5 200 000	6 055 564	0,38
Avoca CLO XIX DAC, Series 19A 'BR', 144A 3.726% 15/04/2038	EUR	4 400 000	5 154 171	0,32
Avoca CLO XIX DAC, Reg. S, Series 19X 'BR' 3.726% 15/04/2038	EUR	1 400 000	1 639 964	0,10
Avoca CLO XXX DAC, Reg. S, Series 30X 'BR' 3.776% 15/04/2039	EUR	1 100 000	1 292 445	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Avoca CLO XXXII DAC, Reg. S, Series 32X 'B' 3.659% 15/04/2039	EUR	2 000 000	2 340 073	0,15
Avoca CLO XXXII DAC, Reg. S, Series 32X 'D' 4.809% 15/04/2039	EUR	1 800 000	2 116 336	0,13
Avoca CLO XXXIII DAC, Reg. S, Series 33X 'D' 4.886% 15/10/2038	EUR	13 000 000	15 250 069	0,96
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2025-1A 'A1', 144A 5.02% 23/04/2038	USD	8 175 000	8 165 321	0,51
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2025-4A 'A1', 144A 5.099% 17/01/2039	USD	4 200 000	4 202 100	0,26
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2022-4A 'A1R', 144A 5.274% 16/10/2037	USD	17 100 000	17 145 486	1,08
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2025-1A 'D1', 144A 6.36% 23/04/2038	USD	2 660 000	2 651 458	0,17
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2025-3A 'D1', 144A 7.065% 23/07/2038	USD	1 400 000	1 403 097	0,09
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2023-2A 'D1R', 144A 6.734% 18/07/2038	USD	13 000 000	12 999 979	0,82
Banc of America Funding Trust, Series 2014-R3 '3A2', 144A 6.545% 26/06/2035	USD	237 679	237 868	0,01
Banco Santander Totta SA 0% 27/12/2043	EUR	4 042 042	4 812 407	0,30
Banco Santander Totta SA 0% 26/06/2045	EUR	8 300 000	9 745 445	0,61
Barings Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2023-2X 'B1R' 4.004% 20/10/2038	EUR	6 000 000	7 045 132	0,44
Barings Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2023-2X 'DR' 5.404% 20/10/2038	EUR	6 000 000	7 081 019	0,45
Barings Euro Middle Market CLO DAC, Reg. S 'A2', Series 2025-1X 5.436% 20/01/2039	GBP	5 700 000	7 649 039	0,48
Bbam European CLO VIII DAC, Reg. S 'B', Series 8X 3.951% 26/01/2040	EUR	2 500 000	2 935 375	0,18
BDS LLC 'AS', Series 2025-FL16, 144A 5.331% 19/07/2043	USD	18 727 000	18 750 380	1,18
BDS LLC, Series 2025-FL14 'C', 144A 5.624% 17/10/2042	USD	2 250 000	2 252 213	0,14
Beckett Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'A' 3.362% 15/10/2038	EUR	5 000 000	5 886 988	0,37
Beckett Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'B' 3.962% 15/10/2038	EUR	5 700 000	6 700 207	0,42
Beckett Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'D' 5.062% 15/10/2038	EUR	8 500 000	9 935 247	0,62
Bellemeade Re Ltd., Series 2022-1 'B1', 144A 9.365% 26/01/2032	USD	5 786 000	5 940 076	0,37
Bellemeade Re Ltd., Series 2023-1 'M1A', 144A 6.065% 25/10/2033	USD	523 933	525 050	0,03
Bellemeade Re Ltd., Series 2023-1 'M1C', 144A 8.715% 25/10/2033	USD	7 881 000	8 330 476	0,52
Bellemeade Re Ltd., Series 2022-2 'M2', 144A 13.115% 27/09/2032	USD	1 700 000	1 897 719	0,12
Bellemeade Re Ltd., Series 2023-1 'M2', 144A 9.515% 25/10/2033	USD	6 950 000	7 334 861	0,46
BG Beta I Ltd. 6.28% 16/07/2054	USD	8 190 000	8 416 863	0,53
BG Beta I Ltd. 7.12% 16/07/2054	USD	8 186 975	8 356 446	0,53
BG Beta I Ltd. 0% 16/07/2054	USD	8 012 534	8 013 335	0,50
BlackRock European CLO II DAC, Reg. S, Series 2X 'BRR' 3.659% 15/04/2034	EUR	1 250 000	1 470 607	0,09
Blackrock European CLO XIV DAC, Reg. S, Series 14X 'B1R' 3.759% 15/04/2038	EUR	1 800 000	2 116 446	0,13
Blackrock European CLO XVI DAC, Reg. S 'B', Series 16X 3.96% 15/01/2039	EUR	2 800 000	3 287 620	0,21
Blackstone Private Credit Fund 6% 22/11/2034	USD	10 000 000	10 112 406	0,64
BRAVO Residential Funding Trust, Series 2024-CES1 'M1', 144A 7.01% 25/04/2054	USD	3 540 000	3 576 616	0,22

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
BRAVO Residential Funding Trust, Series 2025-CES2 'M1', 144A 5.592% 26/07/2055	USD	4 000 000	4 005 951	0,25
Cairn CLO, Reg. S, Series 2024-19X 'D' 5.509% 15/04/2039	EUR	2 000 000	2 354 450	0,15
Cairn CLO XX DAC, Reg. S, Series 2025-20X 'D' 5.281% 25/01/2038	EUR	3 100 000	3 647 081	0,23
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A2', Series 2025-3X 0% 15/01/2040	EUR	2 300 000	2 701 895	0,17
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2017-3X 'A2A' 3.189% 15/01/2031	EUR	1 100 000	1 292 357	0,08
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A2R', Series 2024-1X 3.99% 15/01/2039	EUR	12 500 000	14 686 901	0,92
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2025-1X 'C' 5.011% 15/08/2038	EUR	9 500 000	11 134 523	0,70
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2025-2X 'C' 5.159% 15/07/2038	EUR	1 080 000	1 263 544	0,08
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2014-1X 'A2RR' 3.709% 15/04/2038	EUR	4 750 000	5 552 104	0,35
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2015-1X 'A2RR' 3.946% 16/01/2039	EUR	5 775 000	6 807 856	0,43
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2014-1X 'CRR' 5.509% 15/04/2038	EUR	2 100 000	2 482 674	0,16
CarVal CLO XI C Ltd., Series 2024-3A 'D1', 144A 6.884% 20/10/2037	USD	5 610 000	5 624 513	0,35
Cbam Ltd., Series 2018-7A 'A', 144A 5.246% 20/07/2031	USD	1 226 613	1 227 259	0,08
Cerberus Loan Funding XL LLC, Series 2023-1A 'A', 144A 6.305% 22/03/2035	USD	2 700 000	2 707 436	0,17
Cerberus Loan Funding XLIV LLC, Series 2023-5A 'A', 144A 6.255% 15/01/2036	USD	3 700 000	3 704 444	0,23
Cerberus Loan Funding XLVI LP, Series 2024-2A 'A', 144A 5.755% 15/07/2036	USD	2 000 000	2 005 946	0,13
CERULEAN 1 A 14.959% 20/10/2031	GBP	2 499 724	3 396 507	0,21
CERULEAN 1 Y 0% 20/10/2031	GBP	199 000	27	–
Cerulean Cos., Inc. 14.959% 20/10/2031	GBP	605 301	422 628	0,03
Churchill Middle Market CLO IV Ltd., Reg. S, Series 2019-1X 'AR' 5.79% 23/04/2036	USD	8 000 000	8 007 667	0,50
Clonkeen Park CLO DAC, Reg. S, Series 2024-1X 'A' 3.309% 15/10/2037	EUR	3 000 000	3 527 487	0,22
Contego CLO IV DAC, Reg. S 'A1RR', Series 4X 3.317% 23/10/2039	EUR	5 500 000	6 459 762	0,41
Contego CLO XIV DAC, Reg. S, Series 14X 'D' 5.114% 15/10/2037	EUR	2 400 000	2 821 055	0,18
CVC Cordatus Loan Fund VI DAC, Reg. S, Series 6X 'A1RR' 3.329% 15/10/2037	EUR	5 450 000	6 423 479	0,40
CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'BRR' 3.409% 15/07/2034	EUR	4 000 000	4 666 367	0,29
CVC Cordatus Loan Fund X DAC, Series 10A 'DR', 144A 5.065% 26/01/2038	EUR	7 000 000	8 205 439	0,52
CVC Cordatus Loan Fund XXV DAC, Series 25A 'BR', 144A 3.951% 20/11/2037	EUR	1 000 000	1 180 265	0,07
CVC Cordatus Loan Fund XXXIV DAC, Reg. S, Series 34X 'D' 4.704% 20/04/2038	EUR	3 000 000	3 501 547	0,22
CVC Cordatus Loan Fund XXXVII DAC, Reg. S 'B', Series 37X 3.902% 15/01/2040	EUR	2 700 000	3 170 205	0,20
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-F '2A1A' 4.005% 15/07/2036	USD	266 542	254 767	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Eagle RE Ltd., Series 2021-2 'B1', 144A 8.874% 25/04/2034	USD	17 842 000	18 376 775	1,16
Eagle RE Ltd., Series 2023-1 'B1', 144A 10.715% 26/09/2033	USD	1 830 000	1 966 063	0,12
Eagle RE Ltd., Series 2023-1 'M1A', 144A 5.865% 26/09/2033	USD	578 746	579 490	0,04
Eagle RE Ltd., Series 2023-1 'M1B', 144A 7.815% 26/09/2033	USD	14 536 000	14 925 933	0,94
Eagle RE Ltd., Series 2021-2 'M1C', 144A 7.324% 25/04/2034	USD	1 291 719	1 295 571	0,08
Eagle RE Ltd., Series 2021-2 'M2', 144A 8.124% 25/04/2034	USD	2 038 000	2 095 025	0,13
Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-4X 'A3' 4.799% 13/06/2045	GBP	552 127	741 621	0,05
FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2022-DNA2 'M2', 144A 7.624% 25/02/2042	USD	7 819 000	8 052 200	0,51
FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2022-DNA3 'M2', 144A 8.224% 25/04/2042	USD	8 030 000	8 363 871	0,53
FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2022-DNA4 'M2', 144A 9.124% 25/05/2042	USD	4 521 000	4 772 986	0,30
FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2022-DNA6 'M2', 144A 9.624% 25/09/2042	USD	8 238 000	8 875 868	0,56
FIGRE Trust, Series 2024-HE3 'A', 144A 5.937% 25/07/2054	USD	12 484 512	12 713 509	0,80
FIGRE Trust, Series 2024-HE4 'A', 144A 5.056% 25/09/2054	USD	10 120 637	10 185 641	0,64
FIGRE Trust, Series 2024-HE5 'B', 144A 5.59% 25/10/2054	USD	2 452 532	2 485 493	0,16
FIGRE Trust, Series 2024-SL1 'B1', 144A 7.419% 25/07/2053	USD	3 010 000	3 162 341	0,20
FIGRE Trust, Series 2024-HE4 'C', 144A 5.301% 25/09/2054	USD	2 633 297	2 635 681	0,17
FIGRE Trust, Series 2024-HE5 'C', 144A 5.7% 25/10/2054	USD	2 254 651	2 283 362	0,14
FIGRE Trust, Series 2024-HE6 'C', 144A 5.974% 25/12/2054	USD	1 150 266	1 161 718	0,07
FIGRE Trust, Series 2025-HE2 'C', 144A 6.025% 25/03/2055	USD	1 574 945	1 592 981	0,10
FIGRE Trust, Series 2024-HE2 'D', 144A 7.2% 25/05/2054	USD	5 596 000	5 867 793	0,37
FIGRE Trust, Series 2024-HE3 'D', 144A 6.528% 25/07/2054	USD	6 600 000	6 796 464	0,43
FIGRE Trust, Series 2024-HE4 'D', 144A 5.918% 25/09/2054	USD	1 850 000	1 848 338	0,12
FIGRE Trust, Series 2024-HE5 'D', 144A 6.3% 25/10/2054	USD	3 275 000	3 318 164	0,21
FIGRE Trust, Series 2025-HE2 'D', 144A 6.559% 25/03/2055	USD	4 257 000	4 371 986	0,27
FIGRE Trust, Series 2025-HE3 'D', 144A 6.769% 25/05/2055	USD	7 200 000	7 506 109	0,47
FIGRE Trust, Series 2025-HE5 'D', 144A 6.362% 25/08/2055	USD	4 608 000	4 664 518	0,29
FIGRE Trust, Series 2024-HE2 'E', 144A 8.2% 25/05/2054	USD	2 000 000	2 086 045	0,13
FIGRE Trust, Series 2024-HE3 'E', 144A 7.551% 25/07/2054	USD	2 000 000	2 073 843	0,13
FIGRE Trust, Series 2024-HE6 'E', 144A 7.136% 25/12/2054	USD	4 421 000	4 526 712	0,28
FIGRE Trust, Series 2025-HE1 'E', 144A 7.358% 25/01/2055	USD	568 000	587 774	0,04
FIGRE Trust, Series 2025-HE2 'E', 144A 7.752% 25/03/2055	USD	6 127 000	6 384 044	0,40
FIGRE Trust, Series 2025-HE3 'E', 144A 8.103% 25/05/2055	USD	4 150 000	4 426 793	0,28
FIGRE Trust, Series 2025-HE5 'E', 144A 7.093% 25/08/2055	USD	2 750 000	2 815 529	0,18
FIGRE Trust, Series 2024-HE4 'F', 144A 8.482% 25/09/2054	USD	1 743 000	1 833 603	0,12
FIGRE Trust, Series 2024-HE5 'F', 144A 8.63% 25/10/2054	USD	3 200 000	3 350 972	0,21
FIGRE Trust, Series 2024-HE6 'F', 144A 8.704% 25/12/2054	USD	2 110 000	2 232 093	0,14
FIGRE Trust, Series 2025-HE1 'F', 144A 8.533% 25/01/2055	USD	622 000	655 465	0,04
Flatiron CLO 32 Ltd., Series 2025-32A 'D1', 144A 7.066% 22/10/2038	USD	2 600 000	2 607 379	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Flatiron RR CLO 30 Ltd., Series 2025-30A 'D1', 144A 6.755% 15/04/2038	USD	6 700 000	6 738 305	0,42
Fondo de Titulizacion PYMES Magdalena 7, Reg. S, Series 7 'NOTE' 12.002% 23/12/2042	EUR	824 026	988 816	0,06
GNMA MA9017 5.5% 20/07/2053	USD	4 212 200	4 283 309	0,27
GoldenTree Loan Management EUR CLO DAC, Reg. S, Series 4X 'BR' 3.704% 20/07/2034	EUR	5 000 000	5 878 182	0,37
GoldenTree Loan Management US CLO 1 Ltd., Series 2017-1A 'DR3', 144A 6.284% 20/04/2034	USD	1 100 000	1 095 598	0,07
GoldenTree Loan Management US CLO 16 Ltd., Series 2022-16A 'ARR', 144A 5.004% 20/01/2038	USD	2 300 000	2 301 083	0,14
GoldenTree Loan Management US CLO 22 Ltd., Series 2024-22A 'A', 144A 5.214% 20/10/2037	USD	4 300 000	4 312 135	0,27
GoldenTree Loan Management US CLO 24 Ltd., Series 2025-24A 'A', 144A 5.034% 20/10/2038	USD	2 300 000	2 295 487	0,14
Golub Capital BDC, Inc. 6% 15/07/2029	USD	10 000 000	10 234 108	0,64
Golub Capital Partners CLO 78M, Series 2025-78A 'A1', 144A 5.25% 21/04/2039	USD	2 600 000	2 601 253	0,16
Golub Capital Partners CLO 79B Ltd., Series 2025-79A 'D1', 144A 6.434% 20/04/2038	USD	2 000 000	2 003 998	0,13
Golub Capital Partners CLO 80M, Series 2025-80A 'A1', 144A 5.225% 09/05/2039	USD	14 000 000	14 002 324	0,88
Golub Capital Partners Short Duration, Series 2022-1A 'BR', 144A 5.858% 25/07/2033	USD	7 400 000	7 425 538	0,47
GS Mortgage-Backed Securities Trust 'A1', Series 2025-HE2, 144A 5.424% 25/12/2065	USD	3 033 674	3 046 948	0,19
Harriman Park CLO Ltd., Series 2020-1A 'D2RR', 144A 8.234% 20/07/2038	USD	2 500 000	2 495 806	0,16
Harvest CLO XXVIII DAC, Reg. S 'BR', Series 28X 4.165% 25/10/2034	EUR	2 500 000	2 953 348	0,19
Hayfin Emerald CLO II DAC, Reg. S, Series 2X 'DR' 5.566% 27/05/2034	EUR	3 750 000	4 407 267	0,28
Henley CLO V DAC, Reg. S 'A', Series 5X 3.015% 25/10/2034	EUR	5 420 000	6 363 995	0,40
Hlend CLO LLC, Series 2025-3A 'A', 144A 5.284% 20/01/2037	USD	8 100 000	8 099 870	0,51
Home RE Ltd., Series 2023-1 'M1B', 144A 8.465% 25/10/2033	USD	15 470 909	15 862 747	1,00
Home RE Ltd., Series 2022-1 'M1C', 144A 9.374% 25/10/2034	USD	12 429 007	12 853 977	0,81
Home RE Ltd., Series 2021-2 'M2', 144A 7.124% 25/01/2034	USD	4 089 141	4 129 993	0,26
Home RE Ltd., Series 2022-1 'M2', 144A 10.624% 25/10/2034	USD	6 008 000	6 464 823	0,41
Home RE Ltd., Series 2023-1 'M2', 144A 9.865% 25/10/2033	USD	5 530 000	5 925 620	0,37
HPS Loan Management Ltd., Series 2025-25A 'D1', 144A 7.439% 26/07/2038	USD	6 100 000	6 170 456	0,39
Impac Secured Assets Trust, Series 2006-3 'A1' 4.186% 25/11/2036	USD	549 510	508 471	0,03
Ivy Hill Middle Market Credit Fund VII Ltd., Series 7A 'AR3', 144A 5.505% 15/10/2036	USD	12 300 000	12 333 820	0,78
Ivy Hill Middle Market Credit Fund VII Ltd., Series 7A 'BR3', 144A 5.805% 15/10/2036	USD	5 900 000	5 918 851	0,37
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE1 'A1', 144A 5.068% 20/07/2055	USD	4 619 364	4 616 111	0,29
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE1 'B1', 144A 6.918% 20/07/2055	USD	5 094 000	5 093 959	0,32

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE3 'B2', 144A 8.376% 25/02/2055	USD	8 416 000	8 373 530	0,53
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-CES2 'B2', 144A 7.636% 25/06/2055	USD	4 645 000	4 687 140	0,29
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE2 'B2', 144A 8.115% 20/11/2055	USD	7 064 000	6 925 149	0,44
J.P. Morgan Mortgage Trust, STEP, Series 2025-CES2 'M1', 144A 6.244% 25/06/2055	USD	3 182 000	3 222 930	0,20
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE3 'M2', 144A 5.918% 25/02/2055	USD	2 633 000	2 643 833	0,17
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE3 'M3', 144A 6.268% 25/02/2055	USD	4 029 000	4 057 219	0,26
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE1 'M3', 144A 6.068% 20/07/2055	USD	2 200 000	2 190 228	0,14
JP Morgan Mortgage Trust, STEP, Series 2024-CES1 'A1A', 144A 5.919% 25/06/2054	USD	4 214 792	4 248 536	0,27
JP Morgan Mortgage Trust, STEP 'A1A', Series 2025-CES7, 144A 5.055% 25/04/2056	USD	5 400 000	5 399 900	0,34
JP Morgan Mortgage Trust, STEP, Series 2024-CES1 'A2', 144A 6.148% 25/06/2054	USD	3 699 000	3 736 800	0,23
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2023-HE3 'B1', 144A 8.372% 20/05/2054	USD	9 062 000	9 030 112	0,57
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE1 'B1', 144A 8.629% 25/08/2054	USD	7 878 000	7 975 134	0,50
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE2 'B2', 144A 8.483% 20/10/2054	USD	7 399 000	7 457 988	0,47
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2023-HE3 'M2', 144A 6.418% 20/05/2054	USD	2 131 803	2 147 400	0,14
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2023-HE3 'M3', 144A 7.168% 20/05/2054	USD	1 658 956	1 671 722	0,11
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE1 'M3', 144A 6.918% 25/08/2054	USD	3 782 728	3 792 476	0,24
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE2 'M3', 144A 6.268% 20/10/2054	USD	6 159 000	6 169 450	0,39
Jubilee CLO DAC, Reg. S, Series 2025-31X 'D' 5.104% 25/07/2039	EUR	2 800 000	3 261 867	0,21
Jubilee CLO DAC, Reg. S, Series 2025-30X 'D1' 5.004% 20/04/2038	EUR	2 930 000	3 433 067	0,22
Jubilee Place 7 BV, Reg. S, Series 7 'D' 3.972% 18/09/2062	EUR	713 000	837 197	0,05
Kinbane DAC, Reg. S, Series 2024-RPL1X 'A' 3.394% 26/01/2065	EUR	4 330 261	5 110 463	0,32
Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC, Series 1A 'D', 144A 3.964% 17/08/2033	EUR	1 250 885	1 467 960	0,09
Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'E', 144A 5.564% 17/08/2031	EUR	530 891	624 873	0,04
Light Trust, Series 2024-1 'A' 4.617% 18/05/2056	AUD	3 407 424	2 286 507	0,14
Madison Park Euro Funding VI DAC, Reg. S, Series 6X 'B1R' 3.526% 15/10/2030	EUR	1 565 000	1 835 358	0,12
Madison Park Euro Funding XIX DAC, Reg. S, Series 19X 'DR' 5.376% 15/01/2038	EUR	2 200 000	2 603 537	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Madison Park Euro Funding XXI DAC, Reg. S 'D', Series 21X 4.944% 20/11/2039	EUR	3 000 000	3 493 566	0,22
Madison Park Funding LXV Ltd., Series 2025-65A 'D1', 144A 7.121% 16/07/2038	USD	4 300 000	4 300 122	0,27
Magdalena 12 Fondo de Titulizacion, Reg. S, Series 12 'NOTE' 9.01% 31/12/2039	EUR	9 600 000	11 409 356	0,72
Merrion Square Residential DAC, Reg. S, Series 2024-1X 'C' 4.253% 24/03/2081	EUR	7 105 000	8 301 433	0,52
MF1 LLC, Series 2024-FL14 'A', 144A 5.468% 19/03/2039	USD	4 367 000	4 379 284	0,28
MF1 LLC, Series 2024-FL14 'AS', 144A 5.971% 19/03/2039	USD	1 625 000	1 629 238	0,10
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 59 Ltd., Series 2024-59A 'D1', 144A 6.46% 23/01/2039	USD	1 300 000	1 302 895	0,08
Newgate Funding plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3' 4.015% 01/12/2050	GBP	1 020 739	1 350 996	0,08
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'B1', 144A 9.374% 25/10/2033	USD	1 282 000	1 297 830	0,08
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M1C', 144A 6.874% 25/10/2033	USD	102 402	102 651	0,01
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M2', 144A 7.824% 25/10/2033	USD	3 950 000	3 982 371	0,25
Oaktown Re VII Ltd., Series 2021-2 'B1', 144A 8.274% 25/04/2034	USD	3 861 000	3 925 135	0,25
Oaktown Re VII Ltd., Series 2021-2 'M1B', 144A 6.774% 25/04/2034	USD	648 660	653 856	0,04
Oaktown Re VII Ltd., Series 2021-2 'M1C', 144A 7.224% 25/04/2034	USD	5 599 000	5 679 124	0,36
OBX Trust 'A1', Series 2025-HE2, 144A 5.324% 25/08/2055	USD	4 596 755	4 602 566	0,29
OCP CLO Ltd. 'A', Series 2025-45A, 144A 5.101% 15/10/2038	USD	10 000 000	10 010 000	0,63
OCP CLO Ltd., Series 2023-26A 'AR', 144A 4.962% 17/04/2037	USD	620 000	620 007	0,04
OCP CLO Ltd., Series 2025-40A 'D1', 144A 6.394% 16/04/2038	USD	3 900 000	3 901 955	0,25
Ocp Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2023-7X 'DRR' 4.963% 20/10/2039	EUR	2 990 000	3 492 054	0,22
OCP Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2020-4X 'BRR' 4.02% 20/10/2039	EUR	3 200 000	3 760 969	0,24
OCP Euro CLO DAC 'D', Series 2025-14A, 144A 4.978% 26/10/2038	EUR	1 500 000	1 760 401	0,11
Option One Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2007-FXD1 '3A4' 5.86% 25/01/2037	USD	115 900	114 095	0,01
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S, Series 2025-1X 'D' 4.809% 15/10/2039	EUR	1 640 000	1 918 783	0,12
Palmer Square European Loan Funding DAC, Reg. S, Series 2025-3X 'D' 4.767% 15/07/2035	EUR	2 200 000	2 585 401	0,16
Pret LLC, STEP, Series 2025-NPL11 'A2', 144A 7.021% 25/10/2055	USD	2 400 000	2 401 649	0,15
PRET LLC, STEP, Series 2025-NPL5 'A1', 144A 6.244% 25/05/2055	USD	3 123 848	3 141 987	0,20
PRET LLC, STEP, Series 2025-NPL6 'A1', 144A 5.744% 25/06/2055	USD	8 134 251	8 167 526	0,51
PRET LLC, STEP 'A2', Series 2025-NPL12, 144A 6.9% 25/11/2055	USD	4 000 000	4 000 000	0,25
PRET LLC, STEP 'A2', Series 2025-NPL13, 144A 6.778% 25/12/2055	USD	3 000 000	3 000 000	0,19
PRPM, STEP, Series 2025-3 'A1', 144A 6.255% 25/05/2030	USD	2 610 043	2 615 734	0,16
PRPM LLC, STEP, Series 2024-7 'A1', 144A 5.87% 25/11/2029	USD	2 583 299	2 585 125	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
PRPM LLC, STEP, Series 2024-8 'A1', 144A 5.897% 25/12/2029	USD	5 496 718	5 503 576	0,35
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2025-1, 144A 5.993% 25/04/2030	USD	16 385 931	16 386 634	1,03
PRPM LLC, STEP, Series 2025-2 'A1', 144A 6.469% 25/05/2030	USD	6 314 226	6 318 397	0,40
PRPM LLC, STEP, Series 2025-4 'A1', 144A 6.179% 25/06/2030	USD	6 922 841	6 925 173	0,44
PRPM LLC, STEP, Series 2025-7 'A1', 144A 5.503% 25/08/2030	USD	2 914 478	2 923 442	0,18
PRPM LLC, STEP, Series 2024-RCF5 'A2', 144A 4% 25/08/2054	USD	3 100 000	3 016 429	0,19
PRPM LLC, STEP, Series 2024-RCF6 'A2', 144A 4% 25/10/2064	USD	2 000 000	1 942 495	0,12
PRPM LLC, STEP, Series 2024-RCF3 'A3', 144A 4% 25/05/2054	USD	3 200 000	3 111 726	0,20
PRPM LLC, STEP, Series 2024-RCF5 'A3', 144A 4% 25/08/2054	USD	5 500 000	5 332 059	0,34
PRPM LLC, STEP 'M1', Series 2024-RCF4, 144A 4% 25/07/2054	USD	4 700 000	4 545 004	0,29
PRPM LLC, STEP, Series 2024-RCF6 'M1', 144A 4% 25/10/2064	USD	2 500 000	2 403 015	0,15
PRPM LLC, STEP 'M1', Series 2025-RCF1, 144A 4.5% 25/02/2055	USD	1 125 000	1 090 557	0,07
PRPM LLC, STEP, Series 2025-RCF5 'M1', 144A 5.5% 25/10/2055	USD	5 700 000	5 656 583	0,36
PRPM LLC, STEP 'M1', Series 2025-RCF6, 144A 5.5% 25/12/2055	USD	5 287 000	5 248 381	0,33
PRPM LLC, Series 2025-RCF3 'M1A', 144A 5.25% 25/07/2055	USD	5 387 000	5 358 812	0,34
PRPM LLC, Series 2025-RCF3 'M1B', 144A 5.25% 25/07/2055	USD	3 440 000	3 389 728	0,21
PRPM LLC, STEP, Series 2025-RCF1 'M2', 144A 4.5% 25/02/2055	USD	1 570 000	1 500 330	0,09
Radnor Re Ltd., Series 2021-2 'B1', 144A 9.874% 25/11/2031	USD	3 728 000	3 953 575	0,25
Radnor Re Ltd., Series 2023-1 'B1', 144A 11.115% 25/07/2033	USD	1 276 000	1 416 747	0,09
Radnor Re Ltd., Series 2024-1 'B1', 144A 9.015% 25/09/2034	USD	2 310 000	2 391 148	0,15
Radnor Re Ltd., Series 2024-1 'M1B', 144A 6.765% 25/09/2034	USD	3 351 524	3 369 624	0,21
Radnor Re Ltd., Series 2024-1 'M1C', 144A 7.365% 25/09/2034	USD	10 760 000	10 932 777	0,69
Radnor Re Ltd., Series 2024-1 'M2', 144A 7.865% 25/09/2034	USD	8 538 000	8 779 067	0,55
Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'B1', 144A 7.874% 27/12/2033	USD	12 895 000	13 049 269	0,82
Radnor RE Ltd., Series 2023-1 'M1A', 144A 6.565% 25/07/2033	USD	1 156 244	1 160 286	0,07
Radnor RE Ltd., Series 2021-2 'M1B', 144A 7.574% 25/11/2031	USD	958 454	968 567	0,06
Radnor RE Ltd., Series 2022-1 'M1B', 144A 10.624% 25/09/2032	USD	4 922 738	5 109 950	0,32
Radnor RE Ltd., Series 2023-1 'M1B', 144A 8.215% 25/07/2033	USD	9 985 506	10 263 970	0,65
Radnor RE Ltd., Series 2021-2 'M2', 144A 8.874% 25/11/2031	USD	17 244 000	17 971 021	1,13
Radnor RE Ltd., Series 2023-1 'M2', 144A 9.715% 25/07/2033	USD	6 172 645	6 591 110	0,41
Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'D' 4.765% 25/04/2038	EUR	2 750 000	3 208 294	0,20
RCKT Mortgage Trust, STEP, Series 2025-CES2 'A1A', 144A 5.503% 25/02/2055	USD	9 062 512	9 155 451	0,58

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
RCKT Mortgage Trust, STEP 'M1A', Series 2025-CES9, 144A 5.597% 25/09/2055	USD	4 028 000	4 011 512	0,25
Ringsend Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'B' 3.914% 15/08/2038	EUR	5 000 000	5 897 103	0,37
Ringsend Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'D' 5.164% 15/08/2038	EUR	2 000 000	2 352 868	0,15
RR 19 Ltd., Series 2021-19A 'A1R', 144A 5.085% 15/04/2040	USD	10 000 000	9 990 170	0,63
RRE 6 Loan Management DAC, Reg. S, Series 6X 'A2R' 3.834% 15/10/2038	EUR	4 200 000	4 960 437	0,31
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2024-CES1 'A1', 144A 6.306% 25/03/2054	USD	6 295 055	6 373 574	0,40
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2024-LOC3 'A1', 144A 5.954% 25/10/2054	USD	7 109 261	7 067 430	0,44
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2023-LOC2 'A1A' 6.454% 25/10/2053	USD	2 775 204	2 787 541	0,18
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2023-LOC2 'A1B' 7.954% 25/10/2053	USD	6 000 000	6 130 409	0,39
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2024-CES1 'A2', 144A 6.572% 25/03/2054	USD	3 500 000	3 613 310	0,23
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2024-LOC3 'A2', 144A 6.954% 25/10/2054	USD	7 862 000	7 811 858	0,49
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP, Series 2024-HE1 'B', 144A 7.34% 25/02/2064	USD	10 832 406	11 010 953	0,69
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2025-LOC4 'B1', 144A 7.954% 25/06/2055	USD	8 160 000	8 198 393	0,52
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP, Series 2024-FIG5 'D', 144A 7.297% 25/04/2054	USD	3 257 576	3 321 885	0,21
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP, Series 2024-FIG5 'E', 144A 8.486% 25/04/2054	USD	1 570 542	1 628 320	0,10
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'M2', Series 2025-FIG6, 144A 5.579% 25/01/2056	USD	1 900 000	1 901 341	0,12
Setanta Finance 2024 DAC 0% 19/11/2035	EUR	5 776 972	6 794 562	0,43
Stratton Hawksmoor plc, Reg. S, Series 2022-1X 'C' 5.488% 25/02/2053	GBP	2 000 000	2 691 052	0,17
TORRENS Trust, Series 2017-3 'A' 4.578% 14/03/2049	AUD	1 351 681	906 784	0,06
Towd Point Mortgage Trust, Series 2025-HE2 'A1A', 144A 5.224% 25/09/2065	USD	16 283 543	16 283 492	1,02
Towd Point Mortgage Trust, Series 2024-CES4 'M2', 144A 5.972% 25/09/2064	USD	6 590 000	6 623 363	0,42
Towd Point Mortgage Trust 'M2', Series 2025-HE2, 144A 5.924% 25/09/2065	USD	10 700 000	10 699 846	0,67
Tricon American Homes Trust, Series 2020-SFR1 'F', 144A 4.882% 17/07/2038	USD	2 854 000	2 841 230	0,18
Trinitas Euro CLO VII DAC, Reg. S 'B', Series 7X 4.265% 25/07/2037	EUR	1 400 000	1 653 995	0,10
Trinitas Euro CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'D' 5.109% 15/01/2038	EUR	3 000 000	3 524 663	0,22
UMBS SD8331 5.5% 01/06/2053	USD	6 137 002	6 244 502	0,39

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Uropa Securities plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3B' 2.219% 10/10/2040	EUR	1 029 068	1 200 912	0,08
US Treasury Bill 0% 03/02/2026	USD	24 200 000	24 124 709	1,52
US Treasury Bill 0% 10/02/2026	USD	27 500 000	27 394 760	1,72
US Treasury Bill 0% 17/02/2026	USD	33 000 000	32 851 130	2,06
US Treasury Bill 0% 24/02/2026	USD	5 500 000	5 471 533	0,34
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	7 500 000	7 491 973	0,47
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	22 300 000	22 260 556	1,40
Vantage Data Centers Germany Borrower Lux SARL, Reg. S, Series 2025-1X 'A2' 4.292% 28/06/2050	EUR	5 000 000	5 938 264	0,37
Vantage Data Centers Germany Borrower Lux SARL, Series 2025-1A 'B', 144A 4.929% 28/06/2050	EUR	5 566 000	6 594 137	0,41
Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd., Series 2024-1A, 144A 6.172% 28/05/2039	GBP	6 687 000	9 193 934	0,58
Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd., Reg. S 'B', Series 2024-1X 6.338% 28/05/2039	GBP	10 616 000	14 281 705	0,90
Voya CLO Ltd. 'A1R2', Series 2022-3A, 144A 5.014% 20/10/2036	USD	1 700 000	1 698 847	0,11
Voya Euro CLO IV DAC, Series 4A 'B1R', 144A 3.759% 15/10/2034	EUR	1 000 000	1 173 898	0,07
Voya Euro CLO IX DAC, Reg. S, Series 9X 'D' 4.922% 15/10/2038	EUR	6 100 000	7 141 784	0,45
Voya Euro CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'D' 5.109% 15/01/2039	EUR	1 875 000	2 206 113	0,14
			1 497 443 842	**94,17**
Industrie				
Avoca CLO XXIII DAC, Reg. S, Series 23X 'B1' 3.526% 15/04/2034	EUR	1 770 000	2 079 902	0,13
Avoca CLO XXIX DAC, Reg. S, Series 29X 'DR' 4.926% 15/10/2038	EUR	9 500 000	11 141 185	0,70
BlackRock Shasta CLO XIII LLC, Series 2024-1A 'A1', 144A 5.755% 15/07/2036	USD	3 800 000	3 812 251	0,24
Henley CLO IV DAC 'A', Series 4A, 144A 2.965% 25/04/2034	EUR	2 704 242	3 178 186	0,20
Jubilee CLO DAC, Reg. S, Series 2024-29X 'D' 5.209% 15/01/2039	EUR	1 940 000	2 267 059	0,14
VistaJet Pass Through Trust, Series 21-C, 144A 9.5% 15/08/2031	USD	9 262 500	9 841 406	0,62
			32 319 989	**2,03**
Total des obligations			**1 529 763 831**	**96,20**
Contrats TBA (To Be Announced)				
Finances				
GNMA 5% 15/01/2053	USD	17 500 000	17 478 431	1,10
GNMA 4.5% 15/01/2054	USD	2 600 000	2 537 085	0,16
GNMA 5.5% 15/01/2055	USD	26 750 000	27 024 035	1,70
UMBS 4.5% 25/01/2053	USD	7 900 000	7 723 039	0,49
UMBS 5.5% 25/01/2055	USD	9 000 000	9 132 884	0,57
			63 895 474	**4,02**
Total des contrats TBA (To Be Announced)			**63 895 474**	**4,02**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**1 593 659 305**	**100,22**
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	9 836	24 219 627	1,52
			24 219 627	**1,52**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**24 219 627**	**1,52**
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			**24 219 627**	**1,52**
Total des investissements			**1 646 307 268**	**103,53**
Espèces			**5 120 516**	**0,32**
Autres actifs/(passifs)			**(61 248 670)**	**(3,85)**
Actif net total			**1 590 179 114**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
AUD	20 162 115	USD	13 340 687	16/01/2026	Nomura	135 859	0,01
GBP	493 000	USD	659 570	16/01/2026	J.P. Morgan	3 655	–
USD	278 016	GBP	206 607	16/01/2026	HSBC	71	–
EUR	1 000 000	USD	1 163 527	11/02/2026	HSBC	12 713	–
USD	1 321 730	EUR	1 123 064	11/02/2026	State Street	737	–
USD	10 799 862	EUR	9 154 165	11/02/2026	UBS	32 374	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**185 409**	**0,01**
Couverture des catégories d'actions							
BRL	1 128 040	USD	202 163	30/01/2026	HSBC	2 448	–
CAD	67 642 158	USD	49 266 858	30/01/2026	HSBC	170 137	0,01
CHF	178 254	USD	225 425	30/01/2026	HSBC	129	–
EUR	1	USD	1	30/01/2026	HSBC	–	–
GBP	211 742 954	USD	283 318 343	30/01/2026	HSBC	1 529 971	0,10
NOK	1 804 428 218	USD	178 786 385	30/01/2026	HSBC	384 060	0,02
USD	3 397 600	BRL	18 714 742	30/01/2026	HSBC	3 012	–
USD	598 183	EUR	507 532	30/01/2026	HSBC	1 536	–
USD	1	GBP	–	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	16	NOK	161	30/01/2026	HSBC	–	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**2 091 293**	**0,13**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**2 276 702**	**0,14**
USD	16 780 554	AUD	25 272 223	16/01/2026	State Street	(111 636)	(0,01)
USD	41 952 245	GBP	31 254 592	16/01/2026	HSBC	(94 052)	(0,01)
USD	3 408 424	EUR	2 900 000	11/02/2026	Citibank	(2 670)	–
USD	336 002 168	EUR	288 675 999	11/02/2026	HSBC	(3 549 867)	(0,21)
USD	9 094 386	EUR	7 846 124	11/02/2026	J.P. Morgan	(134 531)	(0,01)
USD	2 447 844	EUR	2 106 917	11/02/2026	Morgan Stanley	(30 395)	–
USD	1 609 652	EUR	1 378 723	11/02/2026	UBS	(12 056)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(3 935 207)**	**(0,24)**
Couverture des catégories d'actions							
BRL	36 253 427	USD	6 657 564	30/01/2026	HSBC	(81 708)	(0,01)
EUR	42 940 881	USD	50 498 521	30/01/2026	HSBC	(17 884)	–
JPY	1 760 594 514	USD	11 345 671	30/01/2026	HSBC	(94 101)	(0,01)
NOK	3 616 805	USD	359 790	30/01/2026	HSBC	(660)	–
USD	71 084	BRL	396 084	30/01/2026	HSBC	(760)	–
USD	44 076	CHF	34 913	30/01/2026	HSBC	(101)	–
USD	126 227	EUR	107 518	30/01/2026	HSBC	(170)	–
USD	2 224 030	GBP	1 663 023	30/01/2026	HSBC	(13 160)	–
USD	49	NOK	491	30/01/2026	HSBC	–	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(208 544)**	**(0,02)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(4 143 751)**	**(0,26)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(1 867 049)**	**(0,12)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bobl	06/03/2026	(109)	EUR	(14 866 430)	63 991	–
US 5 Year Note	31/03/2026	(1 798)	USD	(196 557 920)	226 143	0,02
US 10 Year Note	20/03/2026	(228)	USD	(25 646 438)	49 310	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(3)	USD	(345 094)	1 172	–
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**340 616**	**0,02**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**340 616**	**0,02**

Contrats de swap de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente
Réception indice IBOXX USD Liquid Leveraged Loan Paiement spread de 0 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	20 272 000	USD	20/03/2026	263 957
				USD	**263 957**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.5% 29/10/2062	EUR	262 000	285 047	0,18
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	500 000	466 427	0,30
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	200 000	144 487	0,09
			895 961	**0,57**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037	USD	700 000	646 447	0,41
Alibaba Group Holding Ltd. 5.625% 26/11/2054	USD	200 000	204 328	0,13
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.875% 20/11/2030	EUR	400 000	464 045	0,30
Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	700 000	638 893	0,41
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	106 000	125 013	0,08
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	500 000	399 809	0,26
Rakuten Group, Inc., Reg. S 5.125% Perpetual	USD	400 000	398 139	0,26
Rakuten Group, Inc., Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	400 000	456 650	0,29
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	900 000	901 347	0,57
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.625% 26/08/2028	USD	500 000	499 747	0,32
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	400 000	403 731	0,26
			5 138 149	**3,29**
Biens de consommation de base				
China Mengniu Dairy Co. Ltd., Reg. S 2.3% 30/07/2035	CNH	2 780 000	382 522	0,25
			382 522	**0,25**
Énergie				
Ampol Ltd., Reg. S 5.85% 30/10/2055	AUD	400 000	259 649	0,17
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	200 000	212 993	0,14
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	200 000	219 326	0,14
Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	600 000	588 890	0,38
Pertamina Persero PT, Reg. S 6.45% 30/05/2044	USD	600 000	641 852	0,41
Reliance Industries Ltd., Reg. S 2.875% 12/01/2032	USD	400 000	366 131	0,23
			2 288 841	**1,47**
Finances				
AIA Group Ltd., Reg. S 3.58% 11/06/2035	SGD	1 000 000	821 584	0,53
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 5.651% 16/03/2036	USD	650 000	657 134	0,42
Angola Government Bond, Reg. S 9.244% 15/01/2031	USD	200 000	201 600	0,13
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	400 000	383 265	0,25
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	400 000	416 389	0,27
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	1 000 000	978 213	0,63
BDO Unibank, Inc., Reg. S 4.375% 03/12/2030	USD	600 000	602 755	0,39
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 4.679% 13/11/2030	USD	200 000	200 932	0,13
China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	10 000 000	1 806 845	1,16
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	200 000	204 498	0,13
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	800 000	812 975	0,52
Fubon Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 10/12/2035	USD	600 000	612 750	0,39
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	500 000	541 969	0,35
Hyundai Card Co. Ltd., Reg. S 5.75% 24/04/2029	USD	200 000	208 025	0,13
India Government Bond 7.1% 08/04/2034	INR	360 000 000	4 123 159	2,64
India Government Bond 6.33% 05/05/2035	INR	560 000 000	6 136 901	3,93

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Indonesia Government Bond 6.875% 15/04/2029	IDR	171 000 000 000	10 647 146	6,82
Indonesia Government Bond 6.5% 15/07/2030	IDR	125 000 000 000	7 740 491	4,96
Indonesia Government Bond, Reg. S 8.5% 12/10/2035	USD	200 000	256 358	0,16
Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	200 000	250 700	0,16
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.25% 30/01/2037	USD	300 000	327 309	0,21
Japan Government Thirty Year Bond 2.4% 20/03/2055	JPY	120 000 000	631 343	0,40
Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	200 000	197 571	0,13
Korea Government Bond 2.625% 10/03/2027	KRW	3 000 000 000	2 082 164	1,34
Korea Government Bond 2.375% 10/12/2028	KRW	11 000 000 000	7 513 509	4,82
Korea Government Bond 2.625% 10/03/2030	KRW	8 000 000 000	5 424 649	3,48
Korea Government Bond 3.375% 10/06/2032	KRW	7 000 000 000	4 875 191	3,13
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	800 000	814 336	0,52
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	575 000	569 812	0,37
Philippines Government Bond 6.75% 15/09/2032	PHP	320 000 000	5 691 203	3,65
Philippines Government Bond 5% 17/07/2033	USD	200 000	205 792	0,13
Philippines Government Bond 3.7% 01/03/2041	USD	400 000	335 736	0,22
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	300 000	317 102	0,20
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 3.8% 22/05/2035	SGD	250 000	210 511	0,13
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1 100 000	1 057 717	0,68
Saudi Awwal Bank, Reg. S 5.947% 04/09/2035	USD	300 000	304 561	0,20
Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	4 500 000	3 628 661	2,33
Singapore Government Bond 2.375% 01/07/2039	SGD	3 000 000	2 351 361	1,51
SNB Funding Ltd., Reg. S 6% 24/06/2035	USD	600 000	617 634	0,40
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	300 000	285 821	0,18
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	500 000	542 425	0,35
Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	351 000	377 968	0,24
Standard Chartered plc, Reg. S 5.4% 12/08/2036	USD	200 000	204 770	0,13
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 2.55% 30/07/2055	CNY	1 000 000	136 154	0,09
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.25% 07/05/2035	USD	800 000	833 260	0,53
US Treasury Bill 0% 26/03/2026	USD	2 600 000	2 578 318	1,65
Woodside Finance Ltd. 5.7% 19/05/2032	USD	400 000	417 616	0,27
			80 136 183	**51,39**
Industrie				
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/04/2030	USD	200 000	205 660	0,13
			205 660	**0,13**
Technologies de l'information				
SK hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	400 000	364 372	0,23
			364 372	**0,23**
Matériaux				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 7.05% 10/01/2028	USD	200 000	207 044	0,13
Dyno Nobel Ltd. 5.817% 08/08/2035	AUD	100 000	65 498	0,04
			272 542	**0,17**
Immobilier				
Equinix Asia Financing Corp. Pte. Ltd., REIT, Reg. S 2.9% 15/09/2032	SGD	250 000	189 712	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
MAF Global Securities Ltd., Reg. S 5.748% Perpetual	USD	200 000	198 270	0,13
			387 982	**0,25**
Services aux collectivités				
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	625 500	583 731	0,37
			583 731	**0,37**
Total des obligations			**90 655 943**	**58,12**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**90 655 943**	**58,12**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	600 000	594 713	0,39
PLDT, Inc., Reg. S 3.45% 23/06/2050	USD	200 000	144 706	0,09
SoftBank Corp., Reg. S 5.332% 09/07/2035	USD	500 000	501 873	0,32
			1 241 292	**0,80**
Biens de consommation discrétionnaire				
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.05% 27/01/2027	USD	500 000	489 778	0,31
Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	271 000	155 277	0,10
Meituan, Reg. S 4.5% 02/04/2028	USD	200 000	201 070	0,13
Meituan, Reg. S 4.75% 05/11/2032	USD	276 000	273 629	0,18
Meituan, Reg. S 5.125% 05/11/2035	USD	200 000	198 785	0,13
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7.625% 17/04/2032	USD	350 000	368 814	0,24
Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	600 000	612 635	0,38
Wynn Macau Ltd., Reg. S 6.75% 15/02/2034	USD	300 000	304 553	0,20
			2 604 541	**1,67**
Biens de consommation de base				
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 4.875% 10/07/2030	USD	650 000	649 405	0,42
			649 405	**0,42**
Énergie				
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	778 500	766 859	0,50
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7.25% 27/09/2028	USD	200 000	202 367	0,13
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	259 980	254 041	0,16
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6.95% 12/11/2028	USD	400 000	403 336	0,26
Medco Maple Tree Pte. Ltd., Reg. S 8.96% 27/04/2029	USD	250 000	261 114	0,17
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5.25% 21/05/2030	USD	480 000	490 103	0,31
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300 000	299 261	0,19
			2 677 081	**1,72**
Finances				
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	500 000	482 683	0,31
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.731% 18/09/2034	USD	200 000	206 963	0,13
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 2.57% 25/11/2035	USD	500 000	451 137	0,29
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5.5% 21/09/2033	USD	500 000	518 762	0,33
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	200 000	190 111	0,12
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	293 000	269 094	0,17
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034	USD	500 000	529 004	0,34
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), Reg. S 6.2% Perpetual	USD	614 000	644 208	0,41
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.784% 06/12/2033	USD	800 000	931 473	0,60
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	500 000	493 065	0,32
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.3% 24/06/2055	USD	200 000	207 750	0,13
HSBC Holdings plc 7.05% Perpetual	USD	400 000	415 992	0,27

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	300 000	299 250	0,19
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	600 000	547 656	0,35
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	20 500 000	5 184 585	3,33
Malaysia Government Bond 4.662% 31/03/2038	MYR	7 600 000	2 052 151	1,32
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	9 000 000	2 212 938	1,42
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	700 000	714 067	0,46
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028	USD	600 000	614 842	0,39
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6.375% 02/03/2030	USD	523 000	532 546	0,34
Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	400 000	424 648	0,27
NTT Finance Corp., Reg. S 5.502% 16/07/2035	USD	400 000	416 159	0,27
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 4.55% 08/09/2035	USD	300 000	300 128	0,19
Peak RE Bvi Holding Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	200 000	202 663	0,13
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.834% 03/10/2035	USD	200 000	208 580	0,13
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.239% 10/11/2037	USD	500 000	501 588	0,32
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	500 000	531 019	0,34
Sammaan Capital Ltd., Reg. S 9.7% 03/07/2027	USD	200 000	206 841	0,13
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	700 000	737 585	0,47
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	600 000	613 811	0,39
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	400 000	409 077	0,26
Thailand Government Bond 2.41% 17/03/2035	THB	150 000 000	5 094 209	3,28
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	600 000	599 236	0,38
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	330 000	329 355	0,21
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	200 000	200 427	0,13
Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	276 000	286 345	0,18
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	700 000	728 750	0,47
			29 288 698	**18,77**
Industrie				
Hikari Tsushin, Inc., Reg. S 6.13% 18/09/2035	USD	482 000	492 407	0,32
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 4.875% Perpetual	USD	200 000	203 865	0,13
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	600 000	632 940	0,40
			1 329 212	**0,85**
Matériaux				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6.925% 29/11/2028	USD	200 000	207 500	0,13
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	400 000	405 181	0,26
Krakatau Posco PT, Reg. S 6.375% 11/06/2027	USD	200 000	203 829	0,13
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 10.875% 17/09/2029	USD	400 000	422 352	0,27
			1 238 862	**0,79**
Immobilier				
Aldar Properties PJSC, Reg. S 6.623% 15/04/2055	USD	300 000	314 716	0,20
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	450 000	461 424	0,30
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 7.2% Perpetual	USD	400 000	416 060	0,27
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	200 000	158 667	0,10
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 5.35% 18/09/2035	AUD	700 000	448 491	0,29
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 5.738% 31/03/2055	AUD	700 000	477 879	0,30
			2 277 237	**1,46**
Services aux collectivités				
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.187% 12/02/2055	AUD	700 000	470 429	0,30

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	308 000	301 366	0,19
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	559 000	560 826	0,36
Kyushu Electric Power Co., Inc., Reg. S 5.246% 09/09/2035	USD	600 000	608 651	0,40
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.277% 11/03/2055	AUD	500 000	335 538	0,22
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	284 000	272 886	0,17
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6.75% 24/04/2033	USD	318 750	329 001	0,21
			2 878 697	**1,85**
Total des obligations			**44 185 025**	**28,33**
Obligations convertibles				
Services de communication				
iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	200 000	201 000	0,13
			201 000	**0,13**
Biens de consommation discrétionnaire				
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	300 000	299 130	0,19
			299 130	**0,19**
Total des obligations convertibles			**500 130**	**0,32**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**44 685 155**	**28,65**
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - FIA				
Fonds d'investissement				
Schroder China Fixed Income Fund - Class I Accumulation CNH	CNY	326 673	7 437 559	4,77
			7 437 559	**4,77**
Total organismes de placement collectif - FIA			**7 437 559**	**4,77**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF China Local Currency Bond - Class I Accumulation USD	USD	26 861	3 910 404	2,51
			3 910 404	**2,51**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**3 910 404**	**2,51**
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			**11 347 963**	**7,28**
Total des investissements			**146 689 061**	**94,05**
Espèces			**4 005 011**	**2,57**
Autres actifs/(passifs)			**5 272 920**	**3,38**
Actif net total			**155 966 992**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
SGD	3 870 000	USD	2 998 898	12/01/2026	Standard Chartered	16 839	0,01
USD	2 884 382	TWD	87 800 000	20/01/2026	Bank of America	79 509	0,05
USD	6 914 971	INR	610 000 000	23/01/2026	BNP Paribas	142 377	0,10
KRW	4 040 000 000	USD	2 780 665	27/01/2026	Standard Chartered	19 136	0,01
USD	5 597 837	IDR	93 300 000 000	27/01/2026	Standard Chartered	33 518	0,02
USD	11 602 443	KRW	16 530 000 000	27/01/2026	HSBC	146 823	0,10
USD	2 823 742	KRW	4 000 000 000	27/01/2026	Standard Chartered	51 662	0,03
AUD	300 000	USD	195 841	05/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	4 993	–
SGD	750 000	USD	582 755	06/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	2 686	–
USD	1 838 880	SGD	2 330 000	06/02/2026	State Street	20 111	0,01
USD	750 748	JPY	114 000 000	09/02/2026	BNP Paribas	18 457	0,01
USD	10 289 511	IDR	172 000 000 000	02/03/2026	Citibank	43 127	0,03
USD	2 900 183	PHP	170 000 000	02/03/2026	Barclays	17 683	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**596 921**	**0,38**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	3 815 045	USD	4 486 046	30/01/2026	HSBC	7 971	0,01
GBP	270 716	USD	362 227	30/01/2026	HSBC	2 891	–
SGD	7 786 876	USD	6 050 601	30/01/2026	HSBC	25 048	0,02
USD	1	EUR	1	30/01/2026	HSBC	–	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**35 910**	**0,03**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**632 831**	**0,41**
USD	4 642 332	SGD	6 010 000	12/01/2026	Morgan Stanley	(41 022)	(0,03)
USD	5 792 697	MYR	24 400 000	16/01/2026	BNP Paribas	(241 188)	(0,16)
USD	1 181 433	INR	107 000 000	23/01/2026	Barclays	(6 547)	–
USD	664 952	KRW	980 000 000	27/01/2026	Bank of America	(14 207)	(0,01)
USD	8 152 617	KRW	11 940 000 000	27/01/2026	Standard Chartered	(122 042)	(0,09)
USD	2 131 464	AUD	3 250 000	05/02/2026	Citibank	(44 246)	(0,03)
USD	97 352	AUD	150 000	05/02/2026	State Street	(3 065)	–
SGD	800 000	USD	633 623	06/02/2026	Standard Chartered	(9 153)	(0,01)
USD	3 306 040	THB	107 000 000	06/02/2026	RBC	(97 901)	(0,06)
USD	1 674 126	THB	53 300 000	06/02/2026	UBS	(21 482)	(0,01)
USD	7 437 571	CNH	52 500 000	27/02/2026	Barclays	(98 514)	(0,06)
USD	541 428	CNH	3 800 000	25/03/2026	HSBC	(4 915)	–
USD	469 112	EUR	400 000	07/04/2026	ANZ	(3 521)	–
USD	536 216	EUR	460 000	07/04/2026	RBC	(7 312)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(715 115)**	**(0,46)**
Couverture des catégories d'actions							
USD	192 742	EUR	163 926	30/01/2026	HSBC	(358)	–
USD	15 617	GBP	11 674	30/01/2026	HSBC	(128)	–
USD	32 258	SGD	41 466	30/01/2026	HSBC	(95)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(581)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(715 696)**	**(0,46)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(82 865)**	**(0,05)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Korea 3 Year Bond	17/03/2026	74	KRW	5 416 376	6 678	–
US 10 Year Note	20/03/2026	(63)	USD	(7 094 391)	17 719	0,01
US Long Bond	20/03/2026	(35)	USD	(4 052 344)	25 156	0,02
US Ultra Bond	20/03/2026	(23)	USD	(2 722 625)	36 779	0,02
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**86 332**	**0,05**
US 5 Year Note	31/03/2026	81	USD	8 861 907	(7 594)	–
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(7 594)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**78 738**	**0,05**

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
44 000 000	MYR	Bank of America	Paiement taux variable KLIBOR 3 mois Réception taux fixe 3,26 %	16/04/2030	(32 553)	(0,02)
5 000 000	SGD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,208 % Réception taux variable SORA 1 jour	25/04/2034	(310 223)	(0,20)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(342 776)**	**(0,22)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(342 776)**	**(0,22)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations convertibles				
Services de communication				
China Ruyi Holdings Ltd., Reg. S 3.95% 22/04/2030	HKD	10 000 000	1 386 090	1,22
			1 386 090	**1,22**
Finances				
Morgan Stanley Finance LLC, Reg. S 0% 21/03/2028	USD	1 800 000	2 394 000	2,11
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0% 11/06/2030	HKD	13 000 000	2 108 519	1,85
			4 502 519	**3,96**
Technologies de l'information				
BE Semiconductor Industries NV, Reg. S 1.875% 06/04/2029	EUR	1 100 000	1 730 697	1,52
			1 730 697	**1,52**
Immobilier				
Vingroup JSC, Reg. S 5.5% 16/12/2030	USD	600 000	589 326	0,52
			589 326	**0,52**
Total des obligations convertibles			**8 208 632**	**7,22**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**8 208 632**	**7,22**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations convertibles				
Services de communication				
Baidu, Inc., Reg. S 0% 12/03/2032	USD	5 400 000	5 502 365	4,84
Bilibili, Inc., 144A 0.625% 01/06/2030	USD	2 689 000	3 388 621	2,98
			8 890 986	**7,82**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0% 09/07/2032	HKD	15 000 000	2 065 321	1,82
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0% 15/09/2032	USD	4 354 000	4 506 390	3,96
Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029	EUR	2 300 000	2 703 246	2,38
MakeMyTrip Ltd., 144A 0% 01/07/2030	USD	6 124 000	6 011 318	5,28
MINISO Group Holding Ltd., Reg. S 0.5% 14/01/2032	USD	1 200 000	1 154 966	1,02
Trip.com Group Ltd. 0.75% 15/06/2029	USD	1 704 000	2 109 186	1,85
			18 550 427	**16,31**
Finances				
China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Reg. S 0% 18/09/2030	HKD	26 000 000	3 575 714	3,14
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 04/04/2028	USD	4 400 000	6 239 200	5,50
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/03/2030	USD	3 600 000	3 933 900	3,46
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/05/2030	EUR	600 000	833 059	0,73
Morgan Stanley Finance LLC (EURONEXT-DUBLIN), Reg. S 0% 21/03/2028	USD	1 200 000	1 596 000	1,40
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	1 700 000	2 767 359	2,43
			18 945 232	**16,66**
Industrie				
Bizlink Holding, Inc., Reg. S 0% 22/09/2030	USD	1 600 000	1 936 000	1,70
Grab Holdings Ltd., Reg. S 0% 15/06/2030	USD	3 465 000	3 693 690	3,25
			5 629 690	**4,95**
Technologies de l'information				
GDS Holdings Ltd., 144A 2.25% 01/06/2032	USD	1 865 000	2 443 616	2,15
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 05/08/2026	USD	1 100 000	1 625 542	1,43
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 24/10/2029	USD	2 900 000	3 030 500	2,67
Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	1 698 000	2 100 741	1,85
Quanta Computer, Inc., Reg. S 0% 16/09/2029	USD	2 200 000	2 279 750	2,00
Quanta Computer, Inc., Reg. S 0% 02/10/2030	USD	1 400 000	1 277 971	1,12
SK hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	1 200 000	6 572 659	5,78

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Vnet Group, Inc., Reg. S 2.5% 01/04/2030	USD	1 899 000	1 878 491	1,65
Wistron Corp., Reg. S 0% 23/10/2030	USD	2 300 000	2 257 827	1,99
Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	3 100 000	4 725 346	4,16
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 0% 17/12/2027	USD	1 100 000	1 310 866	1,15
Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 25/09/2030	USD	1 500 000	1 457 811	1,28
			30 961 120	**27,23**
Matériaux				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 1.5% 26/03/2030	USD	1 400 000	2 466 606	2,17
Gold Pole Capital Co. Ltd., Reg. S 1% 25/06/2029	USD	3 500 000	6 607 450	5,82
KCC Corp., Reg. S 1.75% 10/07/2030	USD	4 900 000	5 606 825	4,93
LG Chem Ltd., Reg. S 1.75% 16/06/2028	USD	2 900 000	3 451 000	3,03
MMG Ltd., Reg. S 0% 08/10/2030	USD	1 000 000	1 263 426	1,11
			19 395 307	**17,06**
Total des obligations convertibles			**102 372 762**	**90,03**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**102 372 762**	**90,03**
Total des investissements			**110 581 394**	**97,25**
Espèces			**4 240 729**	**3,73**
Autres actifs/(passifs)			**(1 112 175)**	**(0,98)**
Actif net total			**113 709 948**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	699 930	USD	822 484	27/01/2026	UBS	221	–
SGD	20 611	USD	15 907	27/01/2026	Barclays	151	–
USD	11 926 712	HKD	92 688 404	27/01/2026	UBS	9 106	0,01
USD	1 333 527	JPY	206 065 500	27/01/2026	J.P. Morgan	16 969	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**26 447**	**0,02**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	5 285 552	USD	6 684 241	30/01/2026	HSBC	3 831	–
EUR	321 102	USD	377 383	30/01/2026	HSBC	99	–
GBP	205 733	USD	275 293	30/01/2026	HSBC	1 470	–
PLN	48 077 133	USD	13 342 214	30/01/2026	HSBC	30 539	0,03
USD	4 011 889	EUR	3 406 681	30/01/2026	HSBC	7 047	0,01
USD	1	GBP	1	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	354 694	PLN	1 271 421	30/01/2026	HSBC	1 046	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**44 032**	**0,04**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**70 479**	**0,06**
HKD	3 380 700	USD	434 941	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(261)	–
HKD	6 223 063	USD	800 771	27/01/2026	HSBC	(628)	–
HKD	12 184 400	USD	1 567 952	27/01/2026	Lloyds Bank	(1 317)	–
JPY	156 900 000	USD	1 006 976	27/01/2026	HSBC	(4 537)	–
USD	851 603	EUR	728 160	27/01/2026	Deutsche Bank	(4 284)	–
USD	5 502 932	EUR	4 729 453	27/01/2026	J.P. Morgan	(56 115)	(0,06)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(67 142)**	**(0,06)**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	85 930	USD	108 972	30/01/2026	HSBC	(241)	–
EUR	29 797 992	USD	35 040 686	30/01/2026	HSBC	(10 625)	(0,01)
GBP	3 732	USD	5 029	30/01/2026	HSBC	(8)	–
PLN	2 078 151	USD	579 912	30/01/2026	HSBC	(1 870)	–
USD	204 841	CHF	161 986	30/01/2026	HSBC	(128)	–
USD	1 075 535	EUR	915 950	30/01/2026	HSBC	(1 242)	–
USD	8 211	GBP	6 119	30/01/2026	HSBC	(20)	–
USD	29 613	PLN	106 498	30/01/2026	HSBC	(10)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(14 144)**	**(0,01)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(81 286)**	**(0,07)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(10 807)**	**(0,01)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual	USD	2 300 000	2 291 382	1,26
Network i2i Ltd., Reg. S 3.975% Perpetual	USD	900 000	899 252	0,49
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.5% 10/04/2029	USD	300 000	301 672	0,17
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.5% 29/10/2062	EUR	806 000	876 900	0,48
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	2 500 000	2 332 137	1,28
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	1 000 000	722 433	0,40
			7 423 776	**4,08**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037	USD	3 500 000	3 232 235	1,78
Alibaba Group Holding Ltd. 5.625% 26/11/2054	USD	200 000	204 328	0,11
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8.5% 19/05/2028	USD	400 000	410 440	0,23
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.875% 20/11/2030	EUR	988 000	1 146 191	0,63
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	1 000 000	991 650	0,54
Prosus NV, Reg. S 3.68% 21/01/2030	USD	1 000 000	959 976	0,53
Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	500 000	456 352	0,25
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	356 000	419 855	0,23
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	2 100 000	1 679 197	0,92
Rakuten Group, Inc., Reg. S 5.125% Perpetual	USD	1 000 000	995 347	0,55
Rakuten Group, Inc., Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	1 300 000	1 484 111	0,81
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	2 700 000	2 704 044	1,48
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.625% 26/08/2028	USD	1 000 000	999 494	0,55
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	1 300 000	1 312 126	0,72
			16 995 346	**9,33**
Biens de consommation de base				
China Mengniu Dairy Co. Ltd., Reg. S 2.3% 30/07/2035	CNH	6 000 000	825 586	0,45
			825 586	**0,45**
Énergie				
Ampol Ltd., Reg. S 5.85% 30/10/2055	AUD	1 400 000	908 771	0,50
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	600 000	638 978	0,35
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	400 000	438 652	0,24
Pertamina Persero PT, Reg. S 6.5% 27/05/2041	USD	1 300 000	1 399 057	0,77
Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	2 200 000	2 159 265	1,18
Reliance Industries Ltd., Reg. S 6.25% 19/10/2040	USD	600 000	669 764	0,37
			6 214 487	**3,41**
Finances				
AIA Group Ltd., Reg. S 3.58% 11/06/2035	SGD	3 000 000	2 464 751	1,35
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 5.651% 16/03/2036	USD	1 800 000	1 819 755	1,00
Angola Government Bond, Reg. S 9.244% 15/01/2031	USD	600 000	604 801	0,33
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	1 400 000	1 341 428	0,74
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	1 200 000	1 249 168	0,69
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	3 400 000	3 325 922	1,83
BDO Unibank, Inc., Reg. S 4.375% 03/12/2030	USD	1 196 000	1 201 491	0,66
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 4.679% 13/11/2030	USD	559 000	561 606	0,31
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	2 400 000	2 438 926	1,34
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 6.32% 04/04/2034	USD	800 000	832 282	0,46

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Fubon Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 10/12/2035	USD	1 800 000	1 838 249	1,01
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	1 500 000	1 625 908	0,89
Hyundai Card Co. Ltd., Reg. S 5.75% 24/04/2029	USD	800 000	832 099	0,46
Indonesia Government Bond, Reg. S 8.5% 12/10/2035	USD	1 000 000	1 281 788	0,70
Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	1 600 000	2 005 598	1,10
International Bank for Reconstruction & Development 6.85% 24/04/2028	INR	135 000 000	1 500 327	0,82
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.25% 30/01/2037	USD	700 000	763 721	0,42
Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	500 000	493 927	0,27
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	800 000	814 336	0,45
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	1 800 000	1 783 760	0,98
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	2 000 000	2 114 011	1,16
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 3.8% 22/05/2035	SGD	1 000 000	842 044	0,46
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	3 800 000	3 653 929	2,00
Saudi Awwal Bank, Reg. S 5.947% 04/09/2035	USD	1 300 000	1 319 763	0,72
SNB Funding Ltd., Reg. S 6% 24/06/2035	USD	1 800 000	1 852 903	1,02
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	900 000	857 463	0,47
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	1 500 000	1 627 276	0,89
Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	889 000	957 304	0,53
Standard Chartered plc, Reg. S 5.4% 12/08/2036	USD	2 200 000	2 252 468	1,24
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 2.55% 30/07/2055	CNY	1 720 000	234 185	0,13
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.25% 07/05/2035	USD	2 300 000	2 395 623	1,32
Woodside Finance Ltd. 5.7% 19/05/2032	USD	1 400 000	1 461 655	0,80
			48 348 467	**26,55**
Industrie				
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/04/2030	USD	1 200 000	1 233 959	0,68
			1 233 959	**0,68**
Matériaux				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 7.05% 10/01/2028	USD	535 000	553 844	0,30
Dyno Nobel Ltd. 5.817% 08/08/2035	AUD	300 000	196 494	0,11
			750 338	**0,41**
Immobilier				
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	200 000	150 932	0,08
Equinix Asia Financing Corp. Pte. Ltd., REIT, Reg. S 2.9% 15/09/2032	SGD	1 500 000	1 138 274	0,63
MAF Global Securities Ltd., Reg. S 5.748% Perpetual	USD	600 000	594 810	0,33
Swire Properties MTN Financing Ltd., Reg. S 2.85% 22/07/2030	CNH	3 690 000	529 084	0,29
			2 413 100	**1,33**
Services aux collectivités				
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	1 320 500	1 232 322	0,68
			1 232 322	**0,68**
Total des obligations			**85 437 381**	**46,92**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**85 437 381**	**46,92**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	2 100 000	2 081 494	1,14
PLDT, Inc., Reg. S 3.45% 23/06/2050	USD	768 000	555 672	0,31

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
SoftBank Corp., Reg. S 5.332% 09/07/2035	USD	1 700 000	1 706 368	0,94
			4 343 534	**2,39**
Biens de consommation discrétionnaire				
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	600 000	599 501	0,33
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.05% 27/01/2027	USD	1 400 000	1 371 379	0,75
Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	700 000	401 084	0,22
Meituan, Reg. S 4.5% 02/04/2028	USD	700 000	703 747	0,39
Meituan, Reg. S 4.75% 05/11/2032	USD	907 000	899 209	0,49
Meituan, Reg. S 5.125% 05/11/2035	USD	333 000	330 977	0,18
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	2 200 000	2 200 349	1,21
Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	1 600 000	1 633 692	0,90
Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	1 600 000	1 580 749	0,87
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	800 000	799 927	0,44
Wynn Macau Ltd., Reg. S 6.75% 15/02/2034	USD	600 000	609 107	0,33
			11 129 721	**6,11**
Biens de consommation de base				
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 4.875% 10/07/2030	USD	1 800 000	1 798 353	0,99
			1 798 353	**0,99**
Énergie				
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	432 500	426 033	0,23
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7.25% 27/09/2028	USD	700 000	708 283	0,39
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	1 039 920	1 016 163	0,56
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6.95% 12/11/2028	USD	1 000 000	1 008 340	0,55
Medco Maple Tree Pte. Ltd., Reg. S 8.96% 27/04/2029	USD	500 000	522 227	0,29
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5.25% 21/05/2030	USD	1 600 000	1 633 678	0,90
Petron Corp., Reg. S 7.35% Perpetual	USD	221 000	227 283	0,12
ReNew Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	2 000 000	1 986 879	1,09
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	600 000	598 521	0,33
			8 127 407	**4,46**
Finances				
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	2 000 000	1 930 734	1,06
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.742% 08/12/2032	USD	800 000	886 715	0,49
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.731% 18/09/2034	USD	900 000	931 332	0,51
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.816% 18/06/2036	USD	300 000	312 024	0,17
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034	USD	1 200 000	1 269 610	0,70
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), Reg. S 6.2% Perpetual	USD	2 000 000	2 098 396	1,15
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6% 01/10/2028	USD	740 000	760 401	0,42
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.784% 06/12/2033	USD	2 300 000	2 677 983	1,47
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	1 700 000	1 676 419	0,92
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.3% 24/06/2055	USD	900 000	934 875	0,51
HSBC Holdings plc 7.05% Perpetual	USD	1 200 000	1 247 976	0,69
Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	1 200 000	1 197 000	0,66
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	2 100 000	1 916 795	1,05
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	2 000 000	2 040 192	1,12
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028	USD	1 600 000	1 639 580	0,90
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6.375% 02/03/2030	USD	1 473 000	1 499 886	0,82
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5.875% 17/03/2041	USD	200 000	202 188	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	1 200 000	1 273 944	0,70
NTT Finance Corp., Reg. S 5.502% 16/07/2035	USD	1 300 000	1 352 518	0,74
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 4.55% 08/09/2035	USD	1 000 000	1 000 427	0,55
Peak RE Bvi Holding Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	326 000	330 341	0,18
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.834% 03/10/2035	USD	2 100 000	2 190 086	1,20
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.239% 10/11/2037	USD	1 000 000	1 003 177	0,55
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	1 400 000	1 486 854	0,82
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	3 200 000	3 371 816	1,84
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	2 200 000	2 250 642	1,24
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	1 000 000	1 022 692	0,56
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	1 600 000	1 596 874	0,88
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	500 000	501 067	0,28
Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	898 000	931 660	0,51
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	2 200 000	2 290 358	1,26
			43 824 562	**24,06**
Industrie				
Hikari Tsushin, Inc., Reg. S 6.13% 18/09/2035	USD	1 409 000	1 439 423	0,79
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 4.875% Perpetual	USD	500 000	509 662	0,28
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	1 600 000	1 687 839	0,93
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.924% 24/03/2036	USD	900 000	896 934	0,49
			4 533 858	**2,49**
Matériaux				
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	1 100 000	1 114 249	0,61
Krakatau Posco PT, Reg. S 6.375% 11/06/2027	USD	600 000	611 488	0,34
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 10.875% 17/09/2029	USD	1 000 000	1 055 878	0,58
			2 781 615	**1,53**
Immobilier				
Aldar Properties PJSC, Reg. S 6.623% 15/04/2055	USD	800 000	839 243	0,46
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	1 200 000	1 230 464	0,68
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 7.2% Perpetual	USD	900 000	936 136	0,51
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	269 000	213 407	0,12
Scentre Group Trust 1, REIT 5.875% 10/09/2054	AUD	2 000 000	1 346 518	0,74
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 5.35% 18/09/2035	AUD	4 000 000	2 562 806	1,40
			7 128 574	**3,91**
Services aux collectivités				
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.187% 12/02/2055	AUD	2 400 000	1 612 898	0,89
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	1 386 000	1 356 149	0,74
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1 200 000	1 203 920	0,66
Kyushu Electric Power Co., Inc., Reg. S 5.246% 09/09/2035	USD	1 700 000	1 724 511	0,96
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.277% 11/03/2055	AUD	1 800 000	1 207 938	0,66
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6.75% 24/04/2033	USD	1 083 750	1 118 605	0,61
			8 224 021	**4,52**
Total des obligations			**91 891 645**	**50,46**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Obligations convertibles				
Services de communication				
iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	1 000 000	1 004 999	0,55
			1 004 999	**0,55**
Total des obligations convertibles			**1 004 999**	**0,55**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**92 896 644**	**51,01**
Total des investissements			**178 334 025**	**97,93**
Espèces			**1 375 880**	**0,76**
Autres actifs/(passifs)			**2 391 774**	**1,31**
Actif net total			**182 101 679**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
AUD	50 000	USD	32 618	05/02/2026	Bank of America	854	–
AUD	2 150 000	USD	1 404 735	05/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	34 580	0,02
AUD	80 000	USD	52 908	05/02/2026	Citibank	648	–
AUD	1 110 000	USD	725 897	05/02/2026	J.P. Morgan	17 192	0,01
AUD	20 000	USD	13 161	05/02/2026	State Street	228	–
SGD	1 000 000	USD	777 562	06/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	3 026	–
USD	5 285 585	SGD	6 700 000	06/02/2026	State Street	55 648	0,03
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**112 176**	**0,06**
Couverture des catégories d'actions							
CNH	77 293	USD	10 990	30/01/2026	HSBC	89	–
EUR	869 627	USD	1 022 580	30/01/2026	HSBC	1 817	–
GBP	8 931	USD	11 950	30/01/2026	HSBC	95	–
SGD	15 821 867	USD	12 293 994	30/01/2026	HSBC	50 895	0,03
USD	5 895	EUR	4 995	30/01/2026	HSBC	11	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**52 907**	**0,03**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**165 083**	**0,09**
USD	9 640 775	AUD	14 700 000	05/02/2026	Citibank	(200 129)	(0,12)
USD	363 449	AUD	560 000	05/02/2026	State Street	(11 443)	(0,01)
SGD	2 350 000	USD	1 861 268	06/02/2026	Standard Chartered	(26 887)	(0,01)
CNY	80 000	USD	11 502	25/03/2026	J.P. Morgan	(25)	–
USD	1 595 788	CNH	11 200 000	25/03/2026	HSBC	(14 487)	(0,01)
USD	1 149 324	EUR	980 000	07/04/2026	ANZ	(8 627)	–
USD	1 742 489	EUR	1 495 000	07/04/2026	RBC	(23 977)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(285 575)**	**(0,16)**
Couverture des catégories d'actions							
USD	5	CNH	33	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	915	EUR	777	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	130 728	SGD	168 188	30/01/2026	HSBC	(499)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(499)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(286 074)**	**(0,16)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(120 991)**	**(0,07)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.5% 29/10/2062	EUR	180 000	195 834	0,10
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	400 000	373 142	0,19
			568 976	**0,29**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037	USD	400 000	369 398	0,19
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.875% 20/11/2030	EUR	200 000	232 022	0,12
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.75% 21/07/2028	USD	200 000	200 013	0,10
Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	200 000	182 541	0,09
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	100 000	117 937	0,06
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	200 000	159 924	0,08
Rakuten Group, Inc., Reg. S 5.125% Perpetual	USD	200 000	199 069	0,10
Rakuten Group, Inc., Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	200 000	228 325	0,12
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	400 000	400 599	0,21
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	200 000	201 866	0,10
			2 291 694	**1,17**
Biens de consommation de base				
China Mengniu Dairy Co. Ltd., Reg. S 2.3% 30/07/2035	CNH	1 000 000	137 598	0,07
			137 598	**0,07**
Énergie				
Ampol Ltd., Reg. S 5.85% 30/10/2055	AUD	150 000	97 368	0,05
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.103% 23/08/2042	USD	200 000	209 223	0,11
Pertamina Persero PT, Reg. S 6.5% 27/05/2041	USD	300 000	322 859	0,16
Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	200 000	196 297	0,10
			825 747	**0,42**
Finances				
Agricultural Development Bank of China 1.66% 09/01/2035	CNY	20 000 000	2 779 810	1,42
AIA Group Ltd., Reg. S 3.58% 11/06/2035	SGD	250 000	205 396	0,10
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 5.651% 16/03/2036	USD	300 000	303 292	0,15
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	200 000	191 633	0,10
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	200 000	208 195	0,11
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	400 000	391 285	0,20
China Development Bank 3.7% 20/10/2030	CNY	30 000 000	4 664 261	2,38
China Development Bank 2.26% 19/07/2034	CNY	20 000 000	2 927 694	1,49
China Government Bond 2.28% 25/03/2031	CNY	20 000 000	2 954 966	1,51
China Government Bond 2.11% 25/08/2034	CNY	10 000 000	1 463 484	0,75
China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	10 000 000	1 806 845	0,92
China Government Bond 1.9% 15/07/2055	CNY	10 000 000	1 308 077	0,67
Export-Import Bank of China (The) 3.74% 16/11/2030	CNY	20 000 000	3 121 143	1,59
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	340 000	345 514	0,18
Fubon Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 10/12/2035	USD	200 000	204 250	0,10
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	300 000	325 182	0,17
Hyundai Card Co. Ltd., Reg. S 5.75% 24/04/2029	USD	200 000	208 025	0,11
India Government Bond 7.1% 08/04/2034	INR	370 000 000	4 237 692	2,16
India Government Bond 6.33% 05/05/2035	INR	660 000 000	7 232 776	3,69
India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	410 000 000	4 819 568	2,46

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Indonesia Government Bond 6.875% 15/04/2029	IDR	65 000 000 000	4 047 161	2,07
Indonesia Government Bond 6.5% 15/07/2030	IDR	150 000 000 000	9 288 588	4,74
Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030	IDR	119 000 000 000	7 493 950	3,83
Indonesia Government Bond 7.5% 15/06/2035	IDR	107 258 000 000	7 008 356	3,58
Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	100 000	125 350	0,06
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.25% 30/01/2037	USD	200 000	218 206	0,11
Japan Government Thirty Year Bond 2.4% 20/03/2055	JPY	170 000 000	894 403	0,46
Korea Government Bond 2.625% 10/03/2030	KRW	12 200 000 000	8 272 590	4,22
Korea Government Bond 1.5% 10/12/2030	KRW	2 500 000 000	1 596 984	0,82
Korea Government Bond 1.125% 10/09/2039	KRW	6 000 000 000	3 160 489	1,61
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	334 000	330 987	0,17
Philippines Government Bond 6% 20/08/2030	PHP	27 625 000	473 337	0,24
Philippines Government Bond 6.75% 15/09/2032	PHP	100 000 000	1 778 501	0,91
Philippines Government Bond 6.875% 23/05/2044	PHP	360 000 000	6 396 152	3,27
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	200 000	211 401	0,11
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 3.8% 22/05/2035	SGD	250 000	210 511	0,11
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	400 000	384 624	0,20
Saudi Awwal Bank, Reg. S 5.947% 04/09/2035	USD	200 000	203 040	0,10
Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	13 000 000	10 482 798	5,35
Singapore Government Bond 3.375% 01/09/2033	SGD	10 000 000	8 460 844	4,32
Singapore Government Bond 2.375% 01/07/2039	SGD	4 000 000	3 135 148	1,60
Singapore Government Bond 1.875% 01/03/2050	SGD	3 130 000	2 276 541	1,16
Singapore Government Bond, Reg. S 3% 01/08/2072	SGD	2 000 000	1 821 438	0,93
SNB Funding Ltd., Reg. S 6% 24/06/2035	USD	200 000	205 878	0,11
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	100 000	95 274	0,05
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	300 000	325 455	0,17
Standard Chartered plc, Reg. S 5.4% 12/08/2036	USD	200 000	204 770	0,10
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.25% 07/05/2035	USD	200 000	208 315	0,11
Woodside Finance Ltd. 5.7% 19/05/2032	USD	100 000	104 404	0,05
			119 114 583	**60,82**
Immobilier				
MAF Global Securities Ltd., Reg. S 5.748% Perpetual	USD	200 000	198 270	0,10
			198 270	**0,10**
Services aux collectivités				
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	242 555	226 358	0,12
			226 358	**0,12**
Total des obligations			**123 363 226**	**62,99**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**123 363 226**	**62,99**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	300 000	297 357	0,16
PLDT, Inc., Reg. S 3.45% 23/06/2050	USD	200 000	144 706	0,07
SoftBank Corp., Reg. S 5.332% 09/07/2035	USD	200 000	200 749	0,10
			642 812	**0,33**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Biens de consommation discrétionnaire				
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.05% 27/01/2027	USD	200 000	195 911	0,10
Meituan, Reg. S 4.75% 05/11/2032	USD	300 000	297 422	0,16
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	200 000	199 982	0,10
Wynn Macau Ltd., Reg. S 6.75% 15/02/2034	USD	200 000	203 036	0,10
			896 351	**0,46**
Biens de consommation de base				
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 4.875% 10/07/2030	USD	200 000	199 817	0,10
			199 817	**0,10**
Énergie				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7.25% 27/09/2028	USD	200 000	202 367	0,10
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6.95% 12/11/2028	USD	200 000	201 668	0,10
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5.25% 21/05/2030	USD	400 000	408 419	0,21
			812 454	**0,41**
Finances				
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	200 000	193 073	0,10
China Government Bond 3.27% 22/08/2046	CNY	10 000 000	1 662 949	0,85
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), Reg. S 6.2% Perpetual	USD	309 000	324 202	0,17
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6% 01/10/2028	USD	200 000	205 514	0,10
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.784% 06/12/2033	USD	200 000	232 868	0,12
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.3% 24/06/2055	USD	200 000	207 750	0,11
HSBC Holdings plc 7.05% Perpetual	USD	200 000	207 996	0,11
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	200 000	182 552	0,09
Malaysia Government Bond 2.632% 15/04/2031	MYR	24 000 000	5 733 851	2,93
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	27 500 000	6 954 932	3,55
Malaysia Government Bond 4.254% 31/05/2035	MYR	8 100 000	2 110 606	1,08
Malaysia Government Bond 4.662% 31/03/2038	MYR	22 600 000	6 102 450	3,12
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	17 000 000	4 179 994	2,13
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	200 000	204 019	0,10
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6.375% 02/03/2030	USD	400 000	407 301	0,21
NTT Finance Corp., Reg. S 5.502% 16/07/2035	USD	200 000	208 080	0,11
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 4.55% 08/09/2035	USD	200 000	200 085	0,10
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.834% 03/10/2035	USD	200 000	208 580	0,11
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.239% 10/11/2037	USD	200 000	200 635	0,10
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	200 000	212 408	0,11
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	240 000	252 886	0,13
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	200 000	204 538	0,10
Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	100 000 000	3 605 321	1,84
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	150 000 000	4 643 070	2,37
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	2 000 000	1 997 452	1,02
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	200 000	200 427	0,10
Woodside Finance Ltd. 5.1% 12/09/2034	USD	100 000	99 343	0,05
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	200 000	208 214	0,11
			41 151 096	**21,02**
Industrie				
Hikari Tsushin, Inc., Reg. S 6.13% 18/09/2035	USD	200 000	204 318	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	200 000	210 980	0,11
			415 298	**0,21**
Matériaux				
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	200 000	202 591	0,10
Krakatau Posco PT, Reg. S 6.375% 11/06/2027	USD	200 000	203 829	0,11
			406 420	**0,21**
Immobilier				
Aldar Properties PJSC, Reg. S 6.623% 15/04/2055	USD	200 000	209 810	0,10
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	200 000	205 077	0,10
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 7.2% Perpetual	USD	200 000	208 030	0,11
Scentre Group Trust 1, REIT 5.875% 10/09/2054	AUD	200 000	134 652	0,07
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 5.35% 18/09/2035	AUD	300 000	192 211	0,10
			949 780	**0,48**
Services aux collectivités				
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.187% 12/02/2055	AUD	300 000	201 612	0,10
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	308 000	301 366	0,16
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	252 000	252 823	0,13
Kyushu Electric Power Co., Inc., Reg. S 5.246% 09/09/2035	USD	200 000	202 884	0,10
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.277% 11/03/2055	AUD	210 000	140 926	0,07
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200 000	192 173	0,10
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6.75% 24/04/2033	USD	127 500	131 601	0,07
			1 423 385	**0,73**
Total des obligations			**46 897 413**	**23,95**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Obligations convertibles				
Services de communication				
iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	200 000	201 000	0,10
			201 000	**0,10**
Total des obligations convertibles			**201 000**	**0,10**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**47 098 413**	**24,05**
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - FIA				
Fonds d'investissement				
Schroder China Fixed Income Fund - Class I Accumulation CNH	CNY	693 246	15 783 571	8,06
			15 783 571	**8,06**
Total organismes de placement collectif - FIA			**15 783 571**	**8,06**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**15 783 571**	**8,06**
Total des investissements			**186 245 210**	**95,10**
Espèces			**7 577 798**	**3,87**
Autres actifs/(passifs)			**2 016 565**	**1,03**
Actif net total			**195 839 573**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
SGD	4 310 000	USD	3 329 193	12/01/2026	Morgan Stanley	29 418	0,02
SGD	5 000 000	USD	3 874 545	12/01/2026	Standard Chartered	21 756	0,01
USD	4 145 616	TWD	126 200 000	20/01/2026	Bank of America	114 010	0,06
KRW	2 960 000 000	USD	2 015 695	27/01/2026	Citibank	35 644	0,02
KRW	5 960 000 000	USD	4 102 169	27/01/2026	Standard Chartered	28 230	0,01
USD	6 340 352	IDR	105 700 000 000	27/01/2026	Standard Chartered	36 509	0,02
USD	4 165 019	KRW	5 900 000 000	27/01/2026	Standard Chartered	76 201	0,04
AUD	300 000	USD	195 841	05/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	4 993	–
THB	190 500 000	USD	5 885 079	06/02/2026	Citibank	175 210	0,09
THB	168 500 000	USD	5 206 241	06/02/2026	RBC	154 171	0,08
USD	615 591	SGD	780 000	06/02/2026	State Street	6 733	–
USD	1 080 024	JPY	164 000 000	09/02/2026	BNP Paribas	26 552	0,01
CNH	103 800 000	USD	14 705 141	27/02/2026	Barclays	194 778	0,10
PHP	494 000 000	USD	8 356 876	02/03/2026	Barclays	19 328	0,01
USD	1 196 455	IDR	20 000 000 000	02/03/2026	Citibank	5 015	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**928 548**	**0,47**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	64 381	USD	81 418	30/01/2026	HSBC	336	–
EUR	4 900 298	USD	5 762 239	30/01/2026	HSBC	10 177	0,01
SGD	726 081	USD	564 183	30/01/2026	HSBC	2 336	–
USD	1 915	EUR	1 624	30/01/2026	HSBC	2	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**12 851**	**0,01**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**941 399**	**0,48**
USD	141 084	EUR	120 000	21/01/2026	Standard Chartered	(209)	–
INR	880 000 000	USD	9 975 696	23/01/2026	BNP Paribas	(205 396)	(0,11)
KRW	20 480 000 000	USD	14 374 956	27/01/2026	HSBC	(181 907)	(0,09)
USD	971 173	KRW	1 420 000 000	27/01/2026	Barclays	(12 916)	(0,01)
USD	3 915 958	KRW	5 720 000 000	27/01/2026	Standard Chartered	(48 117)	(0,02)
USD	918 169	AUD	1 400 000	05/02/2026	Citibank	(19 060)	(0,01)
USD	32 451	AUD	50 000	05/02/2026	State Street	(1 022)	–
SGD	250 000	USD	195 277	06/02/2026	RBC	(130)	–
SGD	270 000	USD	213 848	06/02/2026	Standard Chartered	(3 089)	–
USD	1 463 832	THB	47 000 000	06/02/2026	RBC	(31 357)	(0,02)
USD	142 481	CNH	1 000 000	25/03/2026	HSBC	(1 294)	–
USD	234 556	EUR	200 000	07/04/2026	ANZ	(1 761)	–
USD	210 590	EUR	180 000	07/04/2026	RBC	(2 095)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(508 353)**	**(0,26)**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	619	USD	730	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	325	CHF	257	30/01/2026	HSBC	(2)	–
USD	18 270	EUR	15 515	30/01/2026	HSBC	(7)	–
USD	1 888	SGD	2 430	30/01/2026	HSBC	(7)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(17)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(508 370)**	**(0,26)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**433 029**	**0,22**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Korea 10 Year Bond	17/03/2026	301	KRW	23 594 405	43 879	0,02
Korea 3 Year Bond	17/03/2026	96	KRW	7 026 650	8 663	–
US 10 Year Note	20/03/2026	(58)	USD	(6 531 344)	16 313	0,01
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(35)	USD	(4 032 109)	7 656	–
US Long Bond	20/03/2026	(20)	USD	(2 315 625)	14 375	0,01
US Ultra Bond	20/03/2026	(53)	USD	(6 273 875)	84 752	0,05
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**175 638**	**0,09**
US 5 Year Note	31/03/2026	193	USD	21 115 406	(18 094)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(18 094)**	**(0,01)**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**157 544**	**0,08**

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
1 000 000 000	INR	J.P. Morgan	Paiement taux variable MIBOR 1 jour Réception taux fixe 6,265 %	30/01/2034	108 282	0,05
680 000 000	THB	Morgan Stanley	Paiement taux variable THOR 1 jour Réception taux fixe 1,185 %	25/07/2027	39 001	0,02
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**147 283**	**0,07**
55 000 000	MYR	Bank of America	Paiement taux variable KLIBOR 3 mois Réception taux fixe 3,26 %	16/04/2030	(40 691)	(0,02)
13 000 000	SGD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,208 % Réception taux variable SORA 1 jour	25/04/2034	(806 579)	(0,41)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(847 270)**	**(0,43)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(699 987)**	**(0,36)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Verizon Communications, Inc. 3.875% 01/03/2052	USD	300 000	223 657	0,29
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/03/2032	GBP	150 000	204 083	0,26
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	100 000	118 733	0,15
			546 473	**0,70**
Biens de consommation discrétionnaire				
Nemak SAB de CV, Reg. S 2.25% 20/07/2028	EUR	500 000	561 194	0,72
VF Corp. 4.25% 07/03/2029	EUR	100 000	118 381	0,15
			679 575	**0,87**
Biens de consommation de base				
Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 01/09/2032	USD	1 100 000	930 824	1,20
			930 824	**1,20**
Énergie				
Abu Dhabi Future Energy Co. PJSC Masdar, Reg. S 4.875% 25/07/2033	USD	300 000	304 413	0,39
Abu Dhabi Future Energy Co. PJSC Masdar, Reg. S 5.25% 25/07/2034	USD	600 000	619 214	0,81
India Cleantech Energy, Reg. S 4.7% 10/08/2026	USD	189 750	188 197	0,24
Sweihan PV Power Co. PJSC, Reg. S 3.625% 31/01/2049	USD	274 830	236 599	0,30
			1 348 423	**1,74**
Finances				
ABEILLE VIE SA d'Assurances Vie et de Capitalisation SA, Reg. S 6.25% 09/09/2033	EUR	100 000	133 479	0,17
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 2.47% 13/12/2029	USD	200 000	190 955	0,25
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.5% 12/01/2029	USD	300 000	311 468	0,40
Asian Development Bank 2.375% 10/08/2027	USD	400 000	392 834	0,51
Asian Development Bank 3.125% 26/09/2028	USD	1 100 000	1 087 986	1,40
Asian Infrastructure Investment Bank (The) 4.5% 16/01/2030	USD	900 000	927 397	1,19
Asian Infrastructure Investment Bank (The) 4.5% 21/05/2035	USD	1 000 000	1 028 161	1,32
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	400 000	490 774	0,63
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	700 000	838 427	1,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	600 000	707 561	0,91
Banco BTG Pactual SA, Reg. S 2.75% 11/01/2026	USD	600 000	601 029	0,77
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 2.72% 11/08/2031	USD	700 000	688 555	0,89
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	600 000	846 751	1,09
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	800 000	964 203	1,24
Benin Government Bond, Reg. S 4.95% 22/01/2035	EUR	200 000	218 634	0,28
Brazil Government Bond 5.5% 04/02/2033	USD	600 000	592 320	0,76
Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 4.75% 24/01/2028	USD	300 000	305 368	0,39
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 0.5% 13/09/2028	EUR	300 000	339 425	0,44
Chile Government Bond 2.55% 27/01/2032	USD	700 000	628 404	0,81
Chile Government Bond 3.5% 31/01/2034	USD	500 000	462 455	0,60
CNP Assurances SA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	200 000	251 191	0,32
Commerzbank AG, Reg. S 4.125% 30/06/2037	EUR	100 000	118 752	0,15
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 3.125% 03/09/2032	EUR	200 000	233 441	0,30

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
DIB Sukuk Ltd., Reg. S 5.243% 04/03/2029	USD	200 000	204 948	0,26
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.6% 01/06/2036	USD	300 000	316 380	0,41
EI Sukuk Co. Ltd., Reg. S 5.431% 28/05/2029	USD	200 000	206 288	0,27
Erste&Steier-maerkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	400 000	488 034	0,63
European Bank for Reconstruction & Development 2.875% 17/07/2031	EUR	900 000	1 060 599	1,37
European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	USD	1 100 000	1 086 179	1,40
Export-Import Bank of Korea 2.125% 18/01/2032	USD	200 000	178 638	0,23
Export-Import Bank of Korea 5.125% 11/01/2033	USD	1 000 000	1 050 595	1,35
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	200 000	237 770	0,31
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.125% 13/10/2027	USD	300 000	305 529	0,39
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.774% 06/06/2028	USD	300 000	305 054	0,39
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	100 000	124 894	0,16
Hong Kong Government Bond, Reg. S 3.375% 24/07/2031	EUR	400 000	486 191	0,63
Hong Kong Government Bond, Reg. S 4.625% 11/01/2033	USD	200 000	205 924	0,27
Hong Kong Government International Bond, Reg. S 5.25% 11/01/2053	USD	200 000	212 617	0,27
Hungary Government Bond, Reg. S 1.75% 05/06/2035	EUR	500 000	473 731	0,61
International Bank for Reconstruction & Development 1.625% 03/11/2031	USD	1 550 000	1 371 815	1,78
International Bank for Reconstruction & Development 4.625% 15/01/2032	USD	1 300 000	1 351 852	1,74
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.5% 06/12/2028	USD	400 000	440 131	0,57
JSCB Agrobank, Reg. S 9.25% 02/10/2029	USD	600 000	651 708	0,84
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4.375% 28/02/2034	USD	1 100 000	1 127 538	1,45
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	1 100 000	1 119 712	1,44
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	800 000	968 437	1,25
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	600 000	576 708	0,74
Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	500 000	470 658	0,61
NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	500 000	661 771	0,85
Norinchukin Bank (The), Reg. S 5.43% 09/03/2028	USD	200 000	205 024	0,26
Norinchukin Bank (The), Reg. S 2.08% 22/09/2031	USD	300 000	262 720	0,34
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	700 000	843 478	1,09
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1 400 000	1 219 260	1,57
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5.2% 23/07/2035	USD	500 000	510 313	0,66
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	200 000	146 125	0,19
Philippine National Bank, Reg. S 4.85% 23/10/2029	USD	300 000	304 609	0,39
Philippines Government Bond 4.2% 29/03/2047	USD	200 000	167 885	0,22
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	500 000	528 503	0,68
Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 07/07/2037	EUR	300 000	351 922	0,45
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1.841% 21/09/2028	EUR	500 000	565 305	0,73
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	800 000	949 085	1,22
ProCredit Holding AG, Reg. S 9.5% 25/07/2034	EUR	200 000	262 281	0,34

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
QNB Finance Ltd., Reg. S 3% 30/09/2030	EUR	160 000	186 977	0,24
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	400 000	456 776	0,59
Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S 5.375% 29/01/2030	USD	200 000	205 873	0,27
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	200 000	233 160	0,30
Saudi Awwal Bank, Reg. S 5.947% 04/09/2035	USD	500 000	507 601	0,65
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4% 23/04/2029	USD	200 000	197 420	0,25
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4.375% 13/04/2032	USD	300 000	295 952	0,38
Standard Chartered plc, Reg. S 0.8% 17/11/2029	EUR	700 000	776 424	1,00
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	300 000	368 408	0,47
Triodos Bank NV, Reg. S 4.875% 12/09/2029	EUR	500 000	608 301	0,78
Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	200 000	229 295	0,30
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	500 000	491 025	0,63
US Treasury Bill 0% 05/03/2026	USD	1 300 000	1 291 862	1,66
US Treasury Bill 0% 08/01/2026	USD	1 200 000	1 199 065	1,54
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	1 400 000	1 394 034	1,80
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 8.95% 24/07/2029	USD	700 000	755 312	0,97
			43 557 266	**56,09**
Industrie				
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	200 000	178 290	0,23
Georgian Railway JSC, Reg. S 4% 17/06/2028	USD	500 000	473 389	0,61
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/07/2029	USD	400 000	411 470	0,53
Union Pacific Corp. 4.95% 09/09/2052	USD	200 000	184 077	0,24
			1 247 226	**1,61**
Technologies de l'information				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	300 000	328 800	0,42
			328 800	**0,42**
Fonds d'investissement				
CBRE Europe Logistics Partners SCA SICAV-SIF, Reg. S 3.5% 22/09/2032	EUR	220 000	253 592	0,33
			253 592	**0,33**
Matériaux				
Evonik Industries AG, Reg. S 4.25% 09/09/2055	EUR	200 000	232 947	0,30
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 4.5% 15/03/2032	EUR	400 000	458 900	0,59
Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	USD	800 000	756 455	0,97
			1 448 302	**1,86**
Immobilier				
CPI Property Group SA, Reg. S 4.75% 22/07/2030	EUR	350 000	397 035	0,51
ICADE, REIT, Reg. S 4.375% 22/05/2035	EUR	200 000	232 104	0,30
Kojamo OYJ, Reg. S 3.875% 12/03/2032	EUR	100 000	117 161	0,15
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	200 000	245 983	0,32
Prologis LP, REIT 4.625% 15/01/2033	USD	500 000	506 381	0,65
Sobha Sukuk I Holding Ltd., Reg. S 7.125% 11/09/2030	USD	400 000	401 716	0,52
			1 900 380	**2,45**
Services aux collectivités				
AES Corp. (The) 5.45% 01/06/2028	USD	200 000	204 716	0,26
Energo - Pro A/S, Reg. S 8% 27/05/2030	EUR	600 000	745 629	0,96
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS, Reg. S 3.875% 31/01/2031	EUR	200 000	233 421	0,30
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	400 000	390 642	0,50
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.75% 07/10/2031	USD	300 000	319 764	0,41

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Investment Energy Resources Ltd., Reg. S 6.25% 26/04/2029	USD	600 000	604 791	0,78
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	1 050 000	1 023 069	1,32
			3 522 032	**4,53**
Total des obligations			**55 762 893**	**71,80**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**55 762 893**	**71,80**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Empresa Nacional de Telecomunica-ciones SA, Reg. S 3.05% 14/09/2032	USD	600 000	538 028	0,69
			538 028	**0,69**
Biens de consommation discrétionnaire				
Nemak SAB de CV, Reg. S 3.625% 28/06/2031	USD	200 000	174 056	0,22
SK On Co. Ltd., Reg. S 5.375% 11/05/2026	USD	500 000	501 993	0,65
Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	100 000	121 620	0,16
ZF North America Capital, Inc., Reg. S 6.75% 23/04/2030	USD	300 000	296 729	0,38
			1 094 398	**1,41**
Biens de consommation de base				
Amaggi Luxembourg International SARL, Reg. S 5.25% 28/01/2028	USD	500 000	493 270	0,64
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	600 000	595 980	0,76
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 4.875% 10/07/2030	USD	200 000	199 817	0,26
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	400 000	420 706	0,54
			1 709 773	**2,20**
Énergie				
Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5.625% 08/11/2028	USD	700 000	690 799	0,89
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	519 000	511 240	0,66
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7.25% 27/09/2028	USD	300 000	303 550	0,39
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	600 000	598 521	0,77
			2 104 110	**2,71**
Finances				
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	300 000	298 054	0,38
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	200 000	246 748	0,32
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 8.2% 13/02/2055	USD	500 000	503 546	0,65
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.55% 06/02/2037	USD	300 000	321 600	0,41
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.15% 15/01/2031	USD	800 000	824 988	1,06
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 8% 01/06/2056	USD	108 000	113 073	0,15
HAT Holdings I LLC, Reg. S 3.375% 15/06/2026	USD	43 000	42 739	0,06
HAT Holdings I LLC, Reg. S 8% 15/06/2027	USD	189 000	196 341	0,25
Honduras Government Bond, Reg. S 8.625% 27/11/2034	USD	350 000	394 314	0,51
Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	200 000	182 697	0,24
Muenchener Rueckversi-cherungs-Ge-sellschaft AG, Reg. S 5.875% 23/05/2042	USD	400 000	419 505	0,54
NBK SPC Ltd., Reg. S 5.5% 06/06/2030	USD	950 000	985 262	1,26
Piramal Capital & Housing Finance Ltd., Reg. S 7.8% 29/01/2028	USD	400 000	408 866	0,53
REC Ltd., Reg. S 5.625% 11/04/2028	USD	500 000	513 937	0,66
			5 451 670	**7,02**
Industrie				
AP Moller - Maersk A/S, Reg. S 5.875% 14/09/2033	USD	400 000	427 959	0,56

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.875% 02/04/2035	USD	233 000	240 772	0,31
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5.875% 05/07/2034	USD	381 205	396 958	0,51
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4.35% 05/04/2036	USD	382 365	374 301	0,48
Ronesans Holding A/S, Reg. S 8.5% 10/10/2029	USD	400 000	404 639	0,52
			1 844 629	**2,38**
Technologies de l'information				
Intel Corp. 4.15% 05/08/2032	USD	200 000	193 182	0,25
NXP BV 5% 15/01/2033	USD	300 000	305 765	0,39
SK hynix, Inc., Reg. S 6.5% 17/01/2033	USD	400 000	442 353	0,57
			941 300	**1,21**
Matériaux				
Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4.2% 29/01/2030	USD	500 000	478 047	0,62
Inversiones CMPC SA, Reg. S 6.125% 26/02/2034	USD	500 000	515 188	0,66
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7.95% 26/01/2032	USD	700 000	730 916	0,94
			1 724 151	**2,22**
Immobilier				
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	100 000	125 273	0,16
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	170 000	201 471	0,26
			326 744	**0,42**
Services aux collectivités				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	700 000	739 686	0,95
American Water Capital Corp. 5.15% 01/03/2034	USD	200 000	206 461	0,27
Aydem Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 9.875% 30/09/2030	USD	400 000	395 154	0,51
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	308 000	301 366	0,39
Consorcio Transmantaro SA, Reg. S 4.7% 16/04/2034	USD	800 000	794 881	1,01
Continuum Green Energy India Pvt., Reg. S 7.5% 26/06/2033	USD	470 375	486 355	0,63
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	300 000	300 980	0,39
Genneia SA, Reg. S 7.75% 02/12/2033	USD	400 000	394 800	0,51
Interchile SA, Reg. S 4.5% 30/06/2056	USD	200 000	171 918	0,22
Limak Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 9.625% 12/08/2030	USD	200 000	196 323	0,25
Sociedad de Transmision Austral SA, Reg. S 4% 27/01/2032	USD	300 000	287 165	0,37
			4 275 089	**5,50**
Total des obligations			**20 009 892**	**25,76**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**20 009 892**	**25,76**
Total des investissements			**75 772 785**	**97,56**
Espèces			**1 114 120**	**1,43**
Autres actifs/(passifs)			**780 383**	**1,01**
Actif net total			**77 667 288**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	72 000	USD	83 420	16/01/2026	HSBC	1 335	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**1 335**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	16 810 723	USD	21 259 334	30/01/2026	HSBC	87 735	0,11
EUR	1 173 753	USD	1 380 196	30/01/2026	HSBC	2 452	–
GBP	29 698 092	USD	39 737 002	30/01/2026	HSBC	317 125	0,42
USD	5	CHF	4	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	2 499	GBP	1 852	30/01/2026	HSBC	1	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**407 313**	**0,53**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**408 648**	**0,53**
USD	14 264 736	EUR	12 318 659	16/01/2026	UBS	(236 240)	(0,31)
USD	6 455 385	EUR	5 483 747	11/02/2026	HSBC	(7 796)	(0,01)
USD	1 038 099	GBP	775 915	11/02/2026	Goldman Sachs	(8 350)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(252 386)**	**(0,33)**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	8 374	USD	10 639	30/01/2026	HSBC	(5)	–
GBP	43	USD	58	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	51 635	CHF	40 892	30/01/2026	HSBC	(291)	–
USD	305	EUR	259	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	15 954	GBP	11 886	30/01/2026	HSBC	(77)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(373)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(252 759)**	**(0,33)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**155 889**	**0,20**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Africell Holding Ltd., Reg. S 10.5% 23/10/2029	USD	1 000 000	990 000	0,12
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual	USD	1 000 000	997 345	0,12
IHS Holding Ltd., Reg. S 6.25% 29/11/2028	USD	2 500 000	2 491 773	0,31
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6.25% 25/03/2029	USD	900 000	908 829	0,11
NAVER Corp., Reg. S 1.5% 29/03/2026	USD	2 750 000	2 734 524	0,35
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 2.75% 20/01/2026	USD	1 000 000	998 250	0,12
			9 120 721	**1,13**
Énergie				
Abu Dhabi Future Energy Co. PJSC Masdar, Reg. S 4.875% 25/07/2033	USD	2 000 000	2 025 180	0,25
Abu Dhabi Future Energy Co. PJSC Masdar, Reg. S 5.25% 25/07/2034	USD	2 000 000	2 065 274	0,26
Hanwha Q Cells Americas Holdings Corp., Reg. S 5% 27/07/2028	USD	1 000 000	1 026 922	0,13
India Cleantech Energy, Reg. S 4.7% 10/08/2026	USD	759 000	752 803	0,09
SK Battery America, Inc., Reg. S 4.875% 23/01/2027	USD	500 000	503 390	0,06
			6 373 569	**0,79**
Finances				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.361% 10/03/2035	USD	5 000 000	5 101 549	0,63
Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	7 000 000	6 999 919	0,87
Africa Finance Corp., Reg. S 2.875% 28/04/2028	USD	500 000	480 145	0,06
Africa Finance Corp., Reg. S 3.75% 30/10/2029	USD	4 000 000	3 853 040	0,48
Africa Finance Corp., Reg. S 7.5% Perpetual	USD	3 000 000	3 046 170	0,38
African Development Bank 5.875% Perpetual	USD	960 000	963 578	0,12
African Export-Import Bank (The), Reg. S 2.634% 17/05/2026	USD	7 000 000	6 941 324	0,86
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.994% 21/09/2029	USD	3 000 000	2 849 775	0,35
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	3 500 000	3 135 418	0,39
Akbank TAS, Reg. S 6.8% 22/06/2031	USD	2 000 000	2 010 700	0,25
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 5.047% 12/03/2029	USD	6 000 000	6 112 581	0,76
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 5.651% 16/03/2036	USD	1 000 000	1 011 643	0,13
Alinma Sukuk Ltd., Reg. S 4.937% 15/07/2030	USD	3 500 000	3 559 605	0,44
AmBank M Bhd., Reg. S 5.252% 23/01/2030	USD	2 000 000	2 062 364	0,26
Arab Bank for Economic Development in Africa, Reg. S 3.75% 25/01/2027	EUR	1 000 000	1 192 987	0,15
Artea Bankas AB, Reg. S 3.739% 07/10/2029	EUR	1 000 000	1 175 822	0,15
Asian Development Bank 1.875% 24/01/2030	USD	7 500 000	7 000 102	0,87
Asian Development Bank 4.125% 12/01/2034	USD	8 500 000	8 542 031	1,06
Baiterek National Managing Holding JSC, Reg. S 5.45% 08/05/2028	USD	3 300 000	3 357 338	0,42
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	5 000 000	5 987 003	0,74
Banca Transilvania SA, Reg. S 8.875% 27/04/2027	EUR	3 500 000	4 200 955	0,52
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	522 000	620 018	0,08
Banco BTG Pactual SA, Reg. S 2.75% 11/01/2026	USD	500 000	499 434	0,06
Banco de Bogota SA, Reg. S 6.25% 12/05/2026	USD	4 000 000	4 018 400	0,50

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 3.5% 12/10/2027	USD	6 000 000	5 940 089	0,74
Banco Mercantil del Norte SA (SGX-ST), Reg. S 7.625% Perpetual	USD	1 000 000	1 028 693	0,13
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 2.72% 11/08/2031	USD	5 000 000	4 925 901	0,61
Banco Nacional de Panama, Reg. S 2.5% 11/08/2030	USD	5 500 000	4 886 765	0,61
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5.375% 22/05/2033	USD	2 500 000	2 579 888	0,32
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3.875% 13/03/2035	EUR	3 400 000	4 035 445	0,50
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4.25% 13/09/2044	EUR	819 000	930 477	0,12
Bank KB Indonesia Tbk. PT, Reg. S 5.658% 30/10/2027	USD	3 500 000	3 531 407	0,44
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 5.28% 05/04/2029	USD	3 000 000	3 078 722	0,38
Bank of the Philippine Islands, Reg. S 5.625% 07/04/2035	USD	1 500 000	1 588 234	0,20
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	3 500 000	4 215 892	0,52
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	5 000 000	6 002 593	0,74
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	5 000 000	4 992 896	0,62
Benin Government Bond, Reg. S 4.95% 22/01/2035	EUR	1 500 000	1 640 696	0,20
BOI Finance BV, Reg. S 7.5% 16/02/2027	EUR	2 500 000	3 025 598	0,37
Brazil Government Bond 5.5% 04/02/2033	USD	2 000 000	1 975 400	0,24
Burgan Senior SPC Ltd., Reg. S 4.875% 16/10/2030	USD	3 000 000	3 024 086	0,37
Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 1.14% 09/02/2026	USD	500 000	498 438	0,06
Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 5% 09/02/2026	USD	1 000 000	1 000 752	0,12
Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 5% 25/01/2027	USD	1 000 000	1 012 029	0,13
Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 4.75% 24/01/2028	USD	3 000 000	3 054 517	0,38
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 0.5% 13/09/2028	EUR	2 200 000	2 486 806	0,31
Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	2 000 000	2 412 446	0,30
Chile Government Bond 2.55% 27/01/2032	USD	4 000 000	3 590 000	0,44
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	500 000	446 300	0,06
Commercial Bank of Dubai PSC, Reg. S 5.319% 14/06/2028	USD	500 000	510 878	0,06
Corp. Andina de Fomento 4.75% 01/04/2026	USD	1 000 000	1 002 064	0,12
Corp. Andina de Fomento 6% 26/04/2027	USD	1 500 000	1 541 628	0,19
Corp. Andina de Fomento 5% 24/01/2029	USD	3 500 000	3 612 583	0,45
Corp. Andina de Fomento (LONDON), Reg. S 6.75% Perpetual	USD	1 000 000	1 033 250	0,13
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2.4% 28/09/2027	USD	5 500 000	5 326 613	0,66
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.5% 06/05/2030	USD	2 000 000	2 062 670	0,26
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.5% 15/04/2027	USD	5 000 000	5 064 225	0,63
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.625% 07/04/2030	USD	3 500 000	3 621 783	0,45
DIB Sukuk Ltd., Reg. S 4.8% 16/08/2028	USD	1 000 000	1 014 993	0,13
DIB Sukuk Ltd., Reg. S 5.243% 04/03/2029	USD	1 500 000	1 537 956	0,19
Eastern & Southern African Trade & Development Bank (The), Reg. S 4.125% 30/06/2028	USD	2 000 000	1 878 852	0,23

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
EI Sukuk Co. Ltd., Reg. S 5.431% 28/05/2029	USD	3 000 000	3 096 337	0,38
Emirates Development Bank PJSC, Reg. S 1.639% 15/06/2026	USD	4 500 000	4 441 926	0,55
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 5.875% 11/10/2028	USD	700 000	735 788	0,09
Erste&Steier-maerkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	3 000 000	3 658 682	0,45
European Bank for Reconstruction & Development 4.125% 25/01/2029	USD	3 000 000	3 046 952	0,38
European Bank for Reconstruction & Development 4.25% 13/03/2034	USD	10 000 000	10 114 781	1,25
Export-Import Bank of Korea 2.125% 18/01/2032	USD	4 500 000	4 020 656	0,50
Export-Import Bank of Korea 5.125% 11/01/2033	USD	4 000 000	4 204 373	0,52
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	500 000	593 843	0,07
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.125% 13/10/2027	USD	2 000 000	2 037 400	0,25
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.774% 06/06/2028	USD	4 500 000	4 576 905	0,57
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	6 000 000	6 025 884	0,75
ForteBank JSC, Reg. S 9.75% Perpetual	USD	656 000	631 223	0,08
Grupo de Inversiones Suramericana SA, Reg. S 5.5% 29/04/2026	USD	1 888 000	1 886 027	0,23
Hong Kong Government International Bond, Reg. S 5.25% 11/01/2053	USD	500 000	531 910	0,07
ICICI Bank Ltd., Reg. S 4% 18/03/2026	USD	500 000	500 117	0,06
Indonesia Government Bond 3.65% 10/09/2032	EUR	2 000 000	2 363 115	0,29
Inter-American Development Bank 1.5% 13/01/2027	USD	4 000 000	3 914 610	0,48
Inter-American Development Bank 1.125% 20/07/2028	USD	2 000 000	1 883 222	0,23
Inter-American Development Bank 3.5% 12/04/2033	USD	8 500 000	8 234 342	1,02
Inter-American Development Bank 4.375% 17/07/2034	USD	5 000 000	5 099 237	0,63
International Bank for Reconstruction & Development 1.25% 13/12/2028	GBP	3 000 000	3 748 317	0,46
International Bank for Reconstruction & Development 0.875% 14/05/2030	USD	4 500 000	3 992 994	0,49
International Bank for Reconstruction & Development 0.75% 26/08/2030	USD	5 500 000	4 810 181	0,60
International Bank for Reconstruction & Development 4.125% 31/07/2031	GBP	3 000 000	4 040 345	0,50
International Finance Corp. 0.75% 27/08/2030	USD	8 000 000	6 997 523	0,87
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.5% 06/12/2028	USD	3 300 000	3 629 984	0,45
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	3 000 000	3 243 867	0,40
JSCB Agrobank, Reg. S 9.25% 02/10/2029	USD	4 000 000	4 332 140	0,54
Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	5 500 000	5 432 750	0,67
Kaspi.KZ JSC, Reg. S 6.25% 26/03/2030	USD	5 500 000	5 642 808	0,70
Khazanah Capital Ltd., Reg. S 4.876% 01/06/2033	USD	5 500 000	5 634 162	0,70
Khazanah Capital Ltd., Reg. S 4.759% 05/09/2034	USD	1 000 000	1 018 605	0,13
Khazanah Global Sukuk Bhd., Reg. S 4.687% 01/06/2028	USD	1 000 000	1 016 128	0,13
KODIT Global Co. Ltd., Reg. S 4.954% 25/05/2026	USD	500 000	501 618	0,06
Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	3 000 000	3 014 614	0,37
Korea Development Bank (The) 4.375% 15/02/2033	USD	5 500 000	5 529 062	0,68
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4.625% 24/02/2033	USD	500 000	507 251	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Korea SMEs and Startups Agency, Reg. S 2.125% 30/08/2026	USD	4 000 000	3 949 958	0,49
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	4 500 000	4 580 640	0,57
Luminor Bank A/S, Reg. S 7.75% 08/06/2027	EUR	2 000 000	2 404 868	0,30
Luminor Bank A/S, Reg. S 4.042% 10/09/2028	EUR	1 000 000	1 194 186	0,15
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	1 000 000	1 187 104	0,15
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	500 000	578 841	0,07
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	4 000 000	4 831 696	0,60
Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5.375% 06/03/2029	USD	1 000 000	1 032 775	0,13
Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5.5% 06/03/2034	USD	4 000 000	4 174 880	0,52
Mexico Government Bond 1.35% 18/09/2027	EUR	2 600 000	2 991 100	0,37
Mexico Government Bond 4.49% 25/05/2032	EUR	1 800 000	2 163 770	0,27
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	1 000 000	961 410	0,12
Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	2 200 000	2 070 198	0,26
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 0.375% 09/06/2026	EUR	1 000 000	1 163 317	0,14
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	3 000 000	3 130 273	0,39
National Bank of Uzbekistan, Reg. S 8.5% 05/07/2029	USD	1 500 000	1 610 134	0,20
National Bank of Uzbekistan, Reg. S 7.2% 17/07/2030	USD	1 500 000	1 552 672	0,19
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	2 600 000	3 138 761	0,39
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	1 708 000	2 054 365	0,25
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	2 000 000	2 442 250	0,30
Peru Government Bond 1.862% 01/12/2032	USD	3 000 000	2 484 000	0,31
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1 500 000	1 307 085	0,16
Peru Government Bond 1.95% 17/11/2036	EUR	500 000	480 531	0,06
Peru Government Bond 3.6% 15/01/2072	USD	500 000	318 638	0,04
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	2 000 000	2 022 127	0,25
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5.2% 23/07/2035	USD	1 000 000	1 020 625	0,13
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	250 000	182 656	0,02
Philippine National Bank, Reg. S 4.85% 23/10/2029	USD	2 000 000	2 030 306	0,25
Philippines Government Bond 3.625% 04/02/2032	EUR	2 000 000	2 384 413	0,30
Philippines Government Bond 4.2% 29/03/2047	USD	1 500 000	1 260 514	0,16
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	1 900 000	2 009 142	0,25
Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 07/07/2037	EUR	1 000 000	1 172 383	0,15
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1.841% 21/09/2028	EUR	1 000 000	1 130 912	0,14
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	2 800 000	3 319 785	0,41
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 27/03/2028	EUR	3 800 000	4 557 307	0,56
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.375% 16/06/2028	EUR	2 000 000	2 367 327	0,29
ProCredit Holding AG 6% 06/05/2026	EUR	500 000	590 688	0,07
ProCredit Holding AG, Reg. S 9.5% 25/07/2034	EUR	800 000	1 048 821	0,13
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	2 500 000	3 080 866	0,38
REC Ltd., Reg. S 3.875% 07/07/2027	USD	500 000	497 302	0,06
Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S 5.5% 18/01/2029	USD	1 500 000	1 548 000	0,19

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S 5.375% 29/01/2030	USD	2 000 000	2 061 633	0,26
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	2 000 000	2 330 831	0,29
Saudi Awwal Bank, Reg. S 5.947% 04/09/2035	USD	4 000 000	4 066 004	0,50
Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	500 000	549 792	0,07
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4% 23/04/2029	USD	2 500 000	2 468 517	0,31
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4.375% 13/04/2032	USD	1 500 000	1 480 615	0,18
Standard Chartered plc, Reg. S 0.9% 02/07/2027	EUR	1 000 000	1 166 989	0,14
Standard Chartered plc, Reg. S 0.8% 17/11/2029	EUR	2 500 000	2 772 425	0,34
Standard Chartered plc, Reg. S 3.864% 17/03/2033	EUR	3 000 000	3 577 395	0,44
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 8.375% 28/02/2034	USD	1 000 000	1 050 055	0,13
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	5 500 000	5 402 008	0,67
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.863% 07/10/2032	USD	4 000 000	3 976 245	0,49
US Treasury Bill 0% 05/03/2026	USD	13 000 000	12 919 070	1,59
US Treasury Bill 0% 08/01/2026	USD	12 000 000	11 990 756	1,47
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	12 000 000	11 949 175	1,47
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 8.95% 24/07/2029	USD	3 500 000	3 775 100	0,47
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 9.45% Perpetual	USD	500 000	503 665	0,06
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 7.875% 22/01/2031	USD	2 000 000	2 006 100	0,25
			475 596 146	**58,90**
Santé				
Auna SA, Reg. S 8.75% 06/11/2032	USD	2 000 000	2 021 310	0,25
Hikma Finance USA LLC, Reg. S 5.125% 08/07/2030	USD	4 000 000	4 042 780	0,50
			6 064 090	**0,75**
Industrie				
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	500 000	322 000	0,04
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 3.65% 07/05/2030	USD	3 500 000	3 398 317	0,42
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	1 500 000	1 338 237	0,17
Georgian Railway JSC, Reg. S 4% 17/06/2028	USD	500 000	474 103	0,06
HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	3 500 000	3 632 598	0,44
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/07/2029	USD	2 500 000	2 571 191	0,32
			11 736 446	**1,45**
Technologies de l'information				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	2 000 000	2 191 901	0,27
			2 191 901	**0,27**
Matériaux				
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 4.5% 15/03/2032	EUR	500 000	573 199	0,07
Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	USD	1 500 000	1 416 435	0,18
			1 989 634	**0,25**
Immobilier				
CPI Property Group SA, Reg. S 4.75% 22/07/2030	EUR	983 000	1 114 735	0,14
NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	500 000	605 137	0,07
Sobha Sukuk I Holding Ltd., Reg. S 7.125% 11/09/2030	USD	3 000 000	3 072 270	0,38
			4 792 142	**0,59**
Services aux collectivités				
Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5.125% 02/05/2049	USD	1 000 000	772 905	0,10
Energo - Pro A/S, Reg. S 8% 27/05/2030	EUR	2 500 000	3 106 040	0,38
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	3 300 000	3 223 579	0,40

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	2 500 000	2 431 599	0,30
			9 534 123	**1,18**
Total des obligations			**527 398 772**	**65,31**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**527 398 772**	**65,31**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Axian Telecom Holding & Management plc, Reg. S 7.25% 11/07/2030	USD	2 000 000	2 023 140	0,25
C&W Senior Finance Ltd., Reg. S 9% 15/01/2033	USD	1 000 000	1 031 594	0,13
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8.625% 01/08/2032	USD	3 000 000	3 114 817	0,39
Empresa Nacional de Telecomunica-ciones SA, Reg. S 3.05% 14/09/2032	USD	4 000 000	3 589 610	0,44
IHS Holding Ltd., Reg. S 7.875% 29/05/2030	USD	1 000 000	1 031 485	0,13
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	3 000 000	3 162 615	0,39
Millicom International Cellular SA, Reg. S 7.375% 02/04/2032	USD	1 500 000	1 560 162	0,19
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	1 500 000	1 463 811	0,18
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	1 000 000	1 039 000	0,13
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5.375% 04/04/2032	USD	4 000 000	4 030 251	0,49
Telecom Argentina SA, Reg. S 9.25% 28/05/2033	USD	1 500 000	1 570 605	0,19
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	2 000 000	2 013 000	0,25
Turk Telekomuni-kasyon A/S, Reg. S 6.95% 07/10/2032	USD	1 143 000	1 167 397	0,14
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7.45% 24/01/2030	USD	1 500 000	1 576 875	0,20
			28 374 362	**3,50**
Biens de consommation discrétionnaire				
SK On Co. Ltd., Reg. S 5.375% 11/05/2026	USD	3 950 000	3 964 917	0,49
			3 964 917	**0,49**
Biens de consommation de base				
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	1 500 000	1 575 603	0,20
			1 575 603	**0,20**
Énergie				
Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5.625% 08/11/2028	USD	500 000	493 428	0,06
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	2 162 500	2 161 669	0,27
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7.25% 27/09/2028	USD	2 200 000	2 224 721	0,28
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	866 600	846 594	0,10
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	885 000	883 613	0,11
			6 610 025	**0,82**
Finances				
AFFIN Bank Bhd., Reg. S 5.112% 04/06/2030	USD	3 000 000	3 061 726	0,38
African Development Bank 5.75% Perpetual	USD	4 000 000	4 018 284	0,50
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	586 000	708 338	0,09
Banco Davivienda SA, Reg. S 8.125% 02/07/2035	USD	500 000	524 940	0,07
Banco de Chile, Reg. S 2.99% 09/12/2031	USD	7 500 000	6 850 866	0,84
Banco de Credito del Peru S.A., Reg. S 3.25% 30/09/2031	USD	3 500 000	3 453 550	0,43
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 6.45% 30/07/2035	USD	3 583 000	3 732 621	0,46
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 5.65% 15/01/2037	USD	2 000 000	2 016 240	0,25
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 2.875% 14/10/2031	USD	6 000 000	5 510 943	0,68

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 8.75% Perpetual	USD	1 000 000	1 081 710	0,13
Banco do Brasil SA, Reg. S 6.25% 18/04/2030	USD	2 500 000	2 595 370	0,32
Banco Industrial SA, Reg. S 4.875% 29/01/2031	USD	1 000 000	996 650	0,12
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3.25% 04/10/2026	USD	3 500 000	3 478 352	0,43
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	2 500 000	2 571 733	0,32
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 5.875% 07/05/2030	USD	6 000 000	6 240 000	0,77
Banco Santander Chile, Reg. S 3.177% 26/10/2031	USD	4 500 000	4 212 675	0,52
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5.621% 10/12/2029	USD	8 000 000	8 316 799	1,02
Bancolombia SA 8.625% 24/12/2034	USD	4 000 000	4 290 258	0,53
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5.65% 05/07/2034	USD	2 500 000	2 621 208	0,32
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	4 500 000	4 279 329	0,53
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5.75% 09/07/2034	USD	2 500 000	2 637 900	0,33
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	4 000 000	3 973 891	0,49
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 4.9% 24/03/2028	USD	5 000 000	5 067 825	0,63
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	3 600 000	4 442 371	0,55
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 8.2% 13/02/2055	USD	3 400 000	3 434 000	0,43
Bayport Management Ltd. 0% 31/12/2079	USD	65 000	–	–
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 5.25% 10/09/2029	USD	3 000 000	3 078 150	0,38
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 5.125% 18/01/2033	USD	2 000 000	1 973 020	0,24
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	1 500 000	1 660 869	0,21
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 8.125% 08/01/2039	USD	1 300 000	1 406 774	0,17
Caja de Compensacion de Asignacion Familiar de Los Andes, Reg. S 7% 30/07/2029	USD	4 000 000	4 267 772	0,53
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	2 183 000	2 333 627	0,29
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 6.75% Perpetual	USD	2 000 000	2 066 500	0,26
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.95% 30/04/2029	USD	1 500 000	1 566 180	0,19
ForteBank JSC, Reg. S 7.75% 04/02/2030	USD	2 400 000	2 412 444	0,30
Global Bank Corp., Reg. S 5.25% 16/04/2029	USD	2 500 000	2 470 413	0,31
Golomt Bank, Reg. S 11% 20/05/2027	USD	3 000 000	3 136 392	0,39
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.55% 06/02/2037	USD	500 000	535 500	0,07
HDFC Bank Ltd., Reg. S 3.7% Perpetual	USD	1 000 000	983 831	0,12
Honduras Government Bond, Reg. S 8.625% 27/11/2034	USD	2 000 000	2 253 220	0,28
IIFL Finance Ltd., Reg. S 8.75% 24/07/2028	USD	1 700 000	1 747 273	0,22
India Vehicle Finance, Reg. S 5.85% 25/09/2030	USD	1 760 000	1 790 825	0,22

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
International Bank for Reconstruction & Development 3.875% 28/08/2034	USD	6 500 000	6 400 196	0,79
Inversiones La Construccion SA, Reg. S 4.75% 07/02/2032	USD	1 000 000	963 431	0,12
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 6.45% 09/10/2030	USD	1 500 000	1 502 906	0,19
Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	2 000 000	1 826 794	0,23
Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	500 000	498 225	0,06
Manappuram Finance Ltd., Reg. S 7.375% 12/05/2028	USD	4 000 000	4 087 722	0,51
Mashreqbank PSC, Reg. S 7.875% 24/02/2033	USD	6 000 000	6 317 327	0,78
Muangthai Capital PCL, Reg. S 6.875% 30/09/2028	USD	2 000 000	2 034 390	0,25
Muangthai Capital PCL, Reg. S 7.55% 21/07/2030	USD	2 000 000	2 072 580	0,26
Multibank, Inc., Reg. S 7.75% 03/02/2028	USD	2 000 000	2 084 150	0,26
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6.375% 23/04/2029	USD	3 500 000	3 559 752	0,44
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6.375% 02/03/2030	USD	1 500 000	1 527 418	0,19
NBK SPC Ltd., Reg. S 5.5% 06/06/2030	USD	5 500 000	5 702 868	0,71
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	1 000 000	1 063 480	0,13
Piramal Capital & Housing Finance Ltd., Reg. S 7.8% 29/01/2028	USD	1 600 000	1 639 200	0,20
Promerica Financial Corp., Reg. S 10.75% 14/08/2028	USD	1 500 000	1 587 603	0,20
REC Ltd., Reg. S 5.625% 11/04/2028	USD	2 800 000	2 879 289	0,36
RHB Bank Bhd., Reg. S 1.658% 29/06/2026	USD	5 000 000	4 940 867	0,61
Sammaan Capital Ltd., Reg. S 9.7% 03/07/2027	USD	2 500 000	2 589 800	0,32
Sammaan Capital Ltd., Reg. S 7.5% 16/10/2030	USD	1 000 000	988 800	0,12
Scotiabank Peru SAA, Reg. S 6.1% 01/10/2035	USD	2 500 000	2 601 000	0,32
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4.5% 26/03/2028	USD	1 000 000	1 005 741	0,12
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	1 000 000	1 053 768	0,13
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2.5% 27/01/2027	USD	2 300 000	2 260 091	0,28
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 5% 24/07/2028	USD	1 900 000	1 944 976	0,24
State Bank of India, Reg. S 1.8% 13/07/2026	USD	600 000	593 006	0,07
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi A/S, Reg. S 7.125% 17/10/2029	USD	1 000 000	1 035 615	0,13
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S 6.875% 07/01/2030	USD	500 000	513 905	0,06
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 7.25% 03/03/2030	USD	1 000 000	1 038 470	0,13
			190 113 739	**23,53**
Santé				
Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	1 000 000	1 010 127	0,13
			1 010 127	**0,13**
Industrie				
ATP Tower Holdings, Reg. S 7.875% 03/02/2030	USD	1 000 000	1 022 398	0,13
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.5% 02/07/2034	USD	1 200 000	1 222 684	0,15
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.875% 02/04/2035	USD	1 867 000	1 929 852	0,24
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5.875% 05/07/2034	USD	190 602	198 485	0,02
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4.35% 05/04/2036	USD	229 419	224 542	0,03
Ronesans Holding A/S, Reg. S 8.5% 10/10/2029	USD	1 500 000	1 513 455	0,19
			6 111 416	**0,76**
Technologies de l'information				
SK hynix, Inc., Reg. S 6.5% 17/01/2033	USD	1 000 000	1 106 165	0,14
			1 106 165	**0,14**
Matériaux				
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7.95% 26/01/2032	USD	1 200 000	1 252 999	0,16
			1 252 999	**0,16**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Immobilier				
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	1 089 000	1 364 397	0,17
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	851 000	1 007 946	0,12
			2 372 343	**0,29**
Services aux collectivités				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	5 000 000	5 288 822	0,66
Aydem Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 9.875% 30/09/2030	USD	2 000 000	1 974 800	0,25
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	616 000	602 733	0,07
Consorcio Transmantaro SA, Reg. S 4.7% 16/04/2034	USD	1 500 000	1 491 724	0,19
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1 300 000	1 304 349	0,16
Empresa Distribuidora Y Comercializado-ra Norte, Reg. S 9.75% 24/10/2030	USD	1 000 000	975 000	0,12
Energuate Trust 2.0, Reg. S 6.35% 15/09/2035	USD	1 000 000	1 000 156	0,12
Genneia SA, Reg. S 7.75% 02/12/2033	USD	1 500 000	1 476 840	0,19
Interchile SA, Reg. S 4.5% 30/06/2056	USD	500 000	429 795	0,05
Threelands Energy Ltd. SARL, Reg. S 7.45% 20/10/2035	USD	1 000 000	1 001 989	0,12
			15 546 208	**1,93**
Total des obligations			**258 037 904**	**31,95**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**258 037 904**	**31,95**
Total des investissements			**785 436 676**	**97,26**
Espèces			**13 275 162**	**1,64**
Autres actifs/(passifs)			**8 820 664**	**1,10**
Actif net total			**807 532 502**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CHF	12 117 908	USD	15 324 652	30/01/2026	HSBC	43 837	0,01
EUR	41 018 889	USD	48 233 380	30/01/2026	HSBC	65 184	0,01
GBP	3 869 679	USD	5 177 753	30/01/2026	HSBC	36 092	–
SEK	6 010 256 679	USD	649 869 872	30/01/2026	HSBC	4 800 125	0,59
USD	13 371	EUR	11 347	30/01/2026	HSBC	11	–
USD	1	GBP	–	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	117 501	SEK	1 077 886	30/01/2026	HSBC	91	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**4 945 340**	**0,61**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**4 945 340**	**0,61**
USD	58 612 111	EUR	50 617 642	16/01/2026	J.P. Morgan	(947 362)	(0,11)
USD	57 367 205	EUR	48 732 573	11/02/2026	HSBC	(44 850)	(0,01)
USD	7 718 988	GBP	5 769 350	11/02/2026	State Street	(54 126)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(1 046 338)**	**(0,13)**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	231 915	USD	273 271	30/01/2026	HSBC	(198)	–
SEK	32	USD	3	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	192 791	CHF	152 455	30/01/2026	HSBC	(560)	–
USD	26 115	EUR	22 211	30/01/2026	HSBC	(38)	–
USD	1 941 549	SEK	17 982 575	30/01/2026	HSBC	(17 211)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(18 007)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(1 064 345)**	**(0,13)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**3 880 995**	**0,48**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 4% 06/11/2044	EUR	580 000	564 253	0,40
America Movil SAB de CV 6.375% 01/03/2035	USD	300 000	281 605	0,20
America Movil SAB de CV 6.125% 30/03/2040	USD	200 000	181 878	0,13
AT&T, Inc. 6% 15/08/2040	USD	100 000	89 261	0,06
AT&T, Inc. 6.05% 15/08/2056	USD	200 000	172 347	0,12
British Telecommunications plc, 144A 4.875% 23/11/2081	USD	200 000	164 388	0,12
British Telecommunications plc, Reg. S 5.125% 03/10/2054	EUR	100 000	104 220	0,07
iliad SA, Reg. S 5.375% 02/05/2031	EUR	100 000	107 533	0,08
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5.75% 17/09/2029	GBP	150 000	179 642	0,13
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	200 000	210 021	0,15
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6.25% 25/03/2029	USD	720 000	617 237	0,45
Orange SA, Reg. S 8.125% 20/11/2028	GBP	200 000	253 083	0,18
Orange SA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	100 000	103 161	0,07
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	100 000	110 598	0,08
Pearson Funding plc, Reg. S 5.375% 12/09/2034	GBP	100 000	113 648	0,08
Proximus SADP, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	200 000	203 446	0,15
SES SA, Reg. S 4.125% 24/06/2030	EUR	200 000	200 326	0,14
SES SA, Reg. S 4.875% 24/06/2033	EUR	100 000	100 094	0,07
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.5% 10/04/2029	USD	800 000	683 860	0,50
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	200 000	221 832	0,16
TDC Net A/S, Reg. S 5% 09/08/2032	EUR	100 000	103 749	0,07
Telefonica Europe BV, Reg. S 5.752% Perpetual	EUR	100 000	106 100	0,08
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	400 000	412 811	0,30
TWDC Enterprises 18 Corp. 7% 01/03/2032	USD	150 000	145 675	0,10
Verizon Communications, Inc. 5.05% 09/05/2033	USD	500 000	437 095	0,31
Verizon Communications, Inc. 6.55% 15/09/2043	USD	300 000	281 854	0,20
Verizon Communications, Inc. 5.75% 30/11/2045	USD	700 000	594 367	0,44
Vodafone Group plc, Reg. S 4.625% 12/09/2055	EUR	300 000	297 265	0,21
WPP Finance, Reg. S 3.625% 09/06/2031	EUR	400 000	395 118	0,28
			7 436 467	**5,33**
Biens de consommation discrétionnaire				
Accor SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	100 000	102 858	0,07
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 5.15% 13/09/2034	USD	200 000	172 160	0,12
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 6.875% 15/12/2054	USD	400 000	352 717	0,25
Autoliv, Inc., Reg. S 3% 29/10/2030	EUR	236 000	233 891	0,17
Bath & Body Works, Inc. 5.25% 01/02/2028	USD	200 000	171 391	0,12
Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	500 000	585 627	0,43
CECONOMY AG, Reg. S 6.25% 15/07/2029	EUR	500 000	524 365	0,39
Elior Group SA, Reg. S 5.625% 15/03/2030	EUR	200 000	207 954	0,15
Ford Motor Co. 3.25% 12/02/2032	USD	100 000	75 094	0,05
Ford Motor Co. 6.1% 19/08/2032	USD	800 000	701 858	0,51
Forvia SE, Reg. S 2.375% 15/06/2029	EUR	200 000	195 446	0,14
Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	100 000	103 640	0,07
Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	100 000	103 896	0,07
General Motors Co. 5.4% 15/10/2029	USD	100 000	88 163	0,06
General Motors Co. 5.6% 15/10/2032	USD	300 000	267 676	0,19
General Motors Co. 6.25% 15/04/2035	USD	100 000	90 438	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Kering SA, Reg. S 5% 23/11/2032	GBP	200 000	230 316	0,17
Kering SA, Reg. S 3.625% 21/11/2034	EUR	300 000	297 522	0,21
Lennar Corp. 5.2% 30/07/2030	USD	400 000	350 474	0,25
Levi Strauss & Co., Reg. S 4% 15/08/2030	EUR	289 000	293 724	0,21
Lowe's Cos., Inc. 5.8% 15/09/2062	USD	200 000	167 570	0,12
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 5% 12/07/2027	GBP	100 000	116 089	0,08
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	414 000	431 254	0,31
Next Group plc, Reg. S 5% 17/07/2031	GBP	237 000	273 489	0,20
Pandora A/S, Reg. S 4.5% 10/04/2028	EUR	300 000	310 811	0,22
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	400 000	401 026	0,29
PVH Corp. 4.125% 16/07/2029	EUR	300 000	308 740	0,22
PVH Corp. 5.5% 13/06/2030	USD	600 000	519 346	0,38
Renault SA, Reg. S 3.875% 30/09/2030	EUR	200 000	201 489	0,14
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	200 000	195 071	0,14
Tapestry, Inc. 5.1% 11/03/2030	USD	200 000	174 962	0,13
Toyota Motor Corp. 5.053% 30/06/2035	USD	300 000	263 405	0,19
Valeo SE, Reg. S 5.875% 12/04/2029	EUR	300 000	323 001	0,23
VF Corp. 4.25% 07/03/2029	EUR	300 000	301 902	0,22
VF Corp. 6% 15/10/2033	USD	50 000	42 039	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.125% 02/09/2035	EUR	300 000	299 800	0,21
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	300 000	327 288	0,23
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	200 000	206 652	0,15
Volvo Car AB, Reg. S 4.2% 10/06/2029	EUR	100 000	101 821	0,07
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	100 000	104 089	0,07
Whirlpool Corp. 6.125% 15/06/2030	USD	600 000	509 216	0,37
Whitbread Group plc, Reg. S 3% 31/05/2031	GBP	300 000	309 292	0,22
Yum! Brands, Inc. 6.875% 15/11/2037	USD	50 000	46 928	0,03
			11 084 490	**7,94**
Biens de consommation de base				
Carrefour SA, Reg. S 2.875% 07/05/2029	EUR	100 000	99 560	0,07
Danone SA, Reg. S 3.95% Perpetual	EUR	200 000	200 706	0,14
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 6% 15/05/2037	USD	100 000	91 848	0,07
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 9.125% 24/07/2028	USD	400 000	361 748	0,26
J Sainsbury plc, Reg. S 5.125% 29/06/2030	GBP	177 000	208 069	0,15
			961 931	**0,69**
Énergie				
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 3.75% 25/04/2030	EUR	100 000	102 351	0,07
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	100 000	107 489	0,08
Vestas Wind Systems Finance BV, Reg. S 2% 15/06/2034	EUR	300 000	261 859	0,19
			471 699	**0,34**
Finances				
Aareal Bank AG, Reg. S 5.875% 29/05/2026	EUR	300 000	303 958	0,22
Aareal Bank AG, Reg. S 5.625% 12/12/2034	EUR	100 000	104 234	0,07
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	200 000	202 217	0,14
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.625% 08/11/2030	GBP	400 000	456 491	0,34
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.375% 16/07/2036	EUR	100 000	102 909	0,07
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	300 000	347 056	0,25
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	200 000	266 031	0,19
AerCap Ireland Capital DAC 6.15% 30/09/2030	USD	150 000	136 616	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
AerCap Ireland Capital DAC 5% 15/11/2035	USD	150 000	126 796	0,09
Ageas SA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	200 000	201 438	0,14
AIB Group plc, Reg. S 3.75% 02/12/2036	EUR	227 000	224 423	0,16
Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	200 000	223 657	0,16
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	300 000	317 461	0,23
ANZ Bank New Zealand Ltd., 144A 5.548% 11/08/2032	USD	200 000	173 396	0,12
ASN Bank NV, Reg. S 4.125% 27/11/2035	EUR	400 000	404 330	0,29
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	400 000	429 723	0,31
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	267 000	315 118	0,23
Aviva plc, Reg. S 7.75% Perpetual	GBP	200 000	242 478	0,17
Aviva plc, Reg. S 6.875% 27/11/2053	GBP	200 000	247 072	0,18
AXA SA, Reg. S 4.125% 24/07/2056	EUR	344 000	340 606	0,24
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7.883% 15/11/2034	USD	400 000	397 402	0,28
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 9.375% Perpetual	USD	400 000	379 795	0,27
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 3.75% 26/08/2035	EUR	300 000	299 997	0,22
Banco BPM SpA, Reg. S 4.5% 26/11/2036	EUR	200 000	206 069	0,15
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	400 000	447 390	0,32
Banco Santander SA 6.938% 07/11/2033	USD	200 000	195 394	0,14
Banco Santander SA 6.35% 14/03/2034	USD	200 000	183 907	0,13
Banco Santander SA, Reg. S 7% Perpetual	EUR	200 000	215 941	0,15
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	300 000	359 906	0,26
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 3.5% 17/04/2029	EUR	200 000	204 126	0,15
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 3.75% 04/06/2031	EUR	256 000	257 266	0,18
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 3.5% 23/09/2032	EUR	100 000	99 652	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.375% 10/06/2032	EUR	200 000	198 848	0,14
Barclays plc 6.224% 09/05/2034	USD	200 000	183 382	0,13
Barclays plc 7.119% 27/06/2034	USD	400 000	382 605	0,27
Barclays plc, Reg. S 5.746% 31/07/2032	GBP	100 000	118 386	0,08
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	100 000	121 898	0,09
Barclays plc, Reg. S 4.616% 26/03/2037	EUR	156 000	160 653	0,12
Blue Owl Capital Corp. 5.95% 15/03/2029	USD	300 000	257 631	0,18
Blue Owl Capital Corp. 6.2% 15/07/2030	USD	200 000	172 524	0,12
BPCE SA, Reg. S 3.875% 26/02/2036	EUR	300 000	298 269	0,21
Brookfield Asset Management Ltd. 5.795% 24/04/2035	USD	200 000	178 825	0,13
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 0.75% 07/07/2028	EUR	100 000	94 529	0,07
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 4.375% 26/05/2035	EUR	100 000	101 164	0,07
CaixaBank SA, Reg. S 3.875% 14/05/2038	EUR	300 000	297 369	0,21
Citigroup, Inc. 4.296% 23/07/2036	EUR	186 000	187 522	0,13
Close Brothers Group plc, Reg. S 7.75% 14/06/2028	GBP	100 000	121 153	0,09
Close Brothers Group plc, Reg. S 2% 11/09/2031	GBP	100 000	112 554	0,08
CNP Assurances SA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	200 000	213 534	0,15
Commerzbank AG, Reg. S 4.125% 30/06/2037	EUR	200 000	201 899	0,14
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4.625% 23/05/2029	GBP	100 000	114 593	0,08
Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 9.5% 24/05/2028	GBP	200 000	245 147	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Credit Agricole SA, Reg. S 4.375% 27/11/2033	EUR	200 000	208 850	0,15
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 3.25% 01/09/2028	EUR	300 000	297 635	0,21
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.125% 04/10/2035	EUR	100 000	103 771	0,07
European Investment Bank, Reg. S 0% 15/11/2027	EUR	400 000	384 132	0,28
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.38% 10/09/2030	USD	400 000	343 674	0,25
Ford Motor Credit Co. LLC 6.184% 29/08/2031	GBP	239 000	278 725	0,20
Ford Motor Credit Co. LLC 7.122% 07/11/2033	USD	200 000	183 298	0,13
Global Payments, Inc. 5.3% 15/08/2029	USD	100 000	87 137	0,06
Global Payments, Inc. 4.875% 15/11/2030	USD	600 000	511 616	0,38
Global Payments, Inc. 5.2% 15/11/2032	USD	200 000	170 572	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.75% 01/10/2037	USD	100 000	95 388	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.984% 18/12/2036	EUR	330 000	329 720	0,24
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	600 000	637 023	0,47
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	326 000	343 044	0,25
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	300 000	336 339	0,24
Hercules Capital, Inc. 6% 16/06/2030	USD	200 000	172 423	0,12
HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	200 000	179 795	0,13
Ibercaja Banco SA, Reg. S 4.125% 18/08/2036	EUR	200 000	201 984	0,14
ING Groep NV, Reg. S 4% 12/02/2035	EUR	100 000	102 807	0,07
ING Groep NV, Reg. S 3.875% 20/08/2037	EUR	200 000	198 970	0,14
ING Groep NV, Reg. S 8% Perpetual	USD	400 000	368 996	0,26
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	400 000	535 536	0,39
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	150 000	179 447	0,13
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	100 000	123 626	0,09
Just Group plc, Reg. S 6.875% 30/03/2035	GBP	200 000	237 781	0,17
Just Group plc, Reg. S 5% Perpetual	GBP	200 000	208 822	0,15
KBC Group NV, Reg. S 5.5% 20/09/2028	GBP	200 000	233 800	0,17
KBC Group NV, Reg. S 3.625% 26/08/2036	EUR	200 000	199 147	0,14
Landesbank Baden-Wuert-temberg, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	200 000	208 972	0,15
Lloyds Banking Group plc 7.953% 15/11/2033	USD	400 000	397 045	0,28
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 5.25% 04/10/2030	GBP	100 000	117 279	0,08
Mapfre SA, Reg. S 4.125% 07/09/2048	EUR	400 000	410 559	0,29
mBank SA, Reg. S 3.771% 03/03/2032	EUR	100 000	100 145	0,07
Metro Bank Holdings plc, Reg. S 12% 30/04/2029	GBP	100 000	131 459	0,09
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	100 000	102 710	0,07
MSCI, Inc. 5.25% 01/09/2035	USD	100 000	85 988	0,06
Nationwide Building Society, Reg. S 5.75% Perpetual	GBP	600 000	688 014	0,50
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	175 000	204 507	0,15
Nationwide Building Society, Reg. S 4% 30/07/2035	EUR	134 000	135 928	0,10
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	100 000	121 001	0,09
NatWest Group plc, Reg. S 7.625% Perpetual	GBP	228 000	272 573	0,20
Nippon Life Insurance Co., Reg. S 4.165% 02/09/2055	EUR	212 000	209 828	0,15
NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	400 000	430 166	0,31
NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	235 000	264 404	0,19
Norddeutsche Landesbank-Gi-rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	100 000	105 909	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nordea Bank Abp, Reg. S 3.5% 17/09/2035	EUR	100 000	99 201	0,07
Nordea Bank Abp, Reg. S 4.875% 23/02/2034	EUR	100 000	105 087	0,08
Norinchukin Bank (The), 144A 5.43% 09/03/2028	USD	200 000	174 289	0,12
Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	100 000	115 491	0,08
OSB Group plc, Reg. S 9.5% 07/09/2028	GBP	200 000	246 914	0,18
OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	200 000	255 142	0,18
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.375% 24/01/2029	EUR	200 000	207 761	0,15
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.867% 13/06/2029	GBP	200 000	236 499	0,17
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	300 000	378 239	0,27
Progressive Corp. (The) 6.25% 01/12/2032	USD	200 000	188 788	0,14
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.625% 13/11/2033	EUR	400 000	399 175	0,29
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	300 000	316 549	0,23
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	200 000	214 173	0,15
SCOR SE 4.522% 10/09/2055	EUR	200 000	204 436	0,15
SCOR SE, Reg. S 6% Perpetual	EUR	200 000	206 194	0,15
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 5% 17/08/2033	EUR	100 000	104 706	0,08
Societe Generale SA, Reg. S 5.625% 02/06/2033	EUR	100 000	109 914	0,08
Standard Chartered plc, 144A 6.301% 09/01/2029	USD	200 000	176 868	0,13
Standard Chartered plc, 144A 6.296% 06/07/2034	USD	200 000	184 443	0,13
Standard Chartered plc, 144A 6.228% 21/01/2036	USD	400 000	371 715	0,27
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.25% 19/08/2032	EUR	283 000	281 207	0,20
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 5% 16/08/2034	EUR	100 000	105 661	0,08
TP ICAP Finance plc, Reg. S 6.375% 12/06/2032	GBP	300 000	355 069	0,25
Transport for London, Reg. S 5.75% 01/10/2041	GBP	150 000	175 235	0,13
UniCredit SpA, Reg. S 4.2% 11/06/2034	EUR	150 000	154 156	0,11
Unum Group 6% 15/06/2054	USD	300 000	254 705	0,18
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	200 000	177 717	0,13
Yorkshire Building Society, Reg. S 7.375% 12/09/2027	GBP	273 000	319 638	0,23
			29 534 857	**21,18**
Santé				
AbbVie, Inc. 4.8% 15/03/2029	USD	200 000	174 427	0,13
AbbVie, Inc. 5.05% 15/03/2034	USD	22 000	19 302	0,01
AbbVie, Inc. 5.4% 15/03/2054	USD	100 000	83 188	0,06
Agilent Technologies, Inc. 4.75% 09/09/2034	USD	200 000	170 230	0,12
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	300 000	318 958	0,23
Bristol-Myers Squibb Co. 5.75% 01/02/2031	USD	100 000	91 201	0,07
Cardinal Health, Inc. 5.15% 15/09/2035	USD	500 000	434 360	0,31
CVS Health Corp. 6.125% 15/09/2039	USD	500 000	441 899	0,32
CVS Health Corp. 6% 01/06/2044	USD	400 000	343 481	0,25
CVS Health Corp. 6.2% 15/09/2055	USD	235 000	204 166	0,15
Danaher Corp. 2.1% 30/09/2026	EUR	100 000	99 878	0,07
Elevance Health, Inc. 5.95% 15/12/2034	USD	200 000	182 258	0,13
Elevance Health, Inc. 5.1% 15/01/2044	USD	200 000	161 376	0,12
Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	200 000	168 188	0,12
Eli Lilly & Co. 1.625% 02/06/2026	EUR	100 000	99 744	0,07
Eli Lilly & Co. 5.1% 12/02/2035	USD	100 000	88 232	0,06
Eli Lilly & Co. 5% 09/02/2054	USD	400 000	319 194	0,23
Humana, Inc. 5.375% 15/04/2031	USD	100 000	87 992	0,06
Humana, Inc. 5.875% 01/03/2033	USD	100 000	89 701	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Ipsen SA, Reg. S 3.875% 25/03/2032	EUR	100 000	100 874	0,07
Merck & Co., Inc. 5.5% 15/03/2046	USD	195 000	166 443	0,12
Merck KGaA, Reg. S 3.875% 27/08/2054	EUR	100 000	100 882	0,07
Pfizer, Inc. 7.2% 15/03/2039	USD	150 000	152 868	0,11
Pfizer, Inc. 5.6% 15/09/2040	USD	100 000	88 686	0,06
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5.8% 05/07/2064	USD	200 000	169 557	0,12
UnitedHealth Group, Inc. 5% 15/04/2034	USD	100 000	86 698	0,06
UnitedHealth Group, Inc. 6.875% 15/02/2038	USD	100 000	98 808	0,07
UnitedHealth Group, Inc. 5.5% 15/07/2044	USD	100 000	84 872	0,06
UnitedHealth Group, Inc. 5.875% 15/02/2053	USD	300 000	258 620	0,19
			4 886 083	**3,50**
Industrie				
AP Moller - Maersk A/S, Reg. S 4.125% 05/03/2036	EUR	100 000	102 835	0,07
Bidvest Group UK plc (The), 144A 6.2% 17/09/2032	USD	600 000	519 607	0,37
CNH Industrial NV, Reg. S 3.875% 03/09/2035	EUR	400 000	392 627	0,28
Doosan Enerbility Co. Ltd., Reg. S 5.5% 17/07/2026	USD	600 000	513 764	0,37
Epiroc AB, Reg. S 3.625% 28/02/2031	EUR	292 000	296 525	0,21
Foxconn Singapore Pte. Ltd., Reg. S 3.125% 04/11/2031	EUR	516 000	505 650	0,36
Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 15/06/2054	USD	400 000	343 882	0,25
Johnson Controls International plc 6% 15/01/2036	USD	200 000	184 575	0,13
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	100 000	100 186	0,07
La Poste SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	300 000	310 630	0,22
LG Energy Solution Ltd., 144A 5.875% 02/04/2035	USD	200 000	175 689	0,13
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/07/2029	USD	200 000	174 893	0,13
Mobico Group plc, STEP, Reg. S 3.625% 20/11/2028	GBP	100 000	104 196	0,07
Otis Worldwide Corp. 5.25% 16/08/2028	USD	300 000	263 127	0,19
Owens Corning 3.95% 15/08/2029	USD	100 000	84 444	0,06
Owens Corning 5.95% 15/06/2054	USD	300 000	260 760	0,19
Owens Corning, STEP 7% 01/12/2036	USD	200 000	194 146	0,14
Schneider Electric SE, Reg. S 3.624% 02/09/2037	EUR	600 000	596 220	0,44
SGS Finance BV, Reg. S 3.75% 10/09/2035	EUR	100 000	99 847	0,07
Siemens Energy Finance BV, Reg. S 4.25% 05/04/2029	EUR	100 000	103 717	0,07
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	198 000	199 315	0,14
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2031	EUR	200 000	207 127	0,15
Waste Management, Inc. 5.35% 15/10/2054	USD	100 000	83 384	0,06
Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 3.45% 15/11/2026	USD	100 000	84 605	0,06
Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 5.611% 11/03/2034	USD	300 000	269 288	0,19
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	200 000	154 728	0,11
			6 325 767	**4,53**
Technologies de l'information				
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	200 000	209 109	0,15
Dell, Inc. 6.5% 15/04/2038	USD	200 000	183 647	0,13
Hewlett Packard Enterprise Co. 4.4% 15/10/2030	USD	200 000	169 740	0,12
Hewlett Packard Enterprise Co., STEP 6.35% 15/10/2045	USD	200 000	175 257	0,13
HP, Inc. 5.4% 25/04/2030	USD	600 000	529 596	0,38
International Business Machines Corp. 5.2% 10/02/2035	USD	100 000	87 530	0,06
International Business Machines Corp. 4% 06/02/2043	EUR	200 000	192 903	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	800 000	745 355	0,54
Motorola Solutions, Inc. 5.2% 15/08/2032	USD	600 000	528 162	0,38
Nokia OYJ 6.625% 15/05/2039	USD	400 000	365 133	0,26
Oracle Corp. 4.45% 26/09/2030	USD	100 000	83 260	0,06
Oracle Corp. 6.25% 09/11/2032	USD	100 000	88 940	0,06
Oracle Corp. 6.5% 15/04/2038	USD	200 000	174 173	0,12
Oracle Corp. 6.9% 09/11/2052	USD	400 000	338 550	0,24
Sage Group plc (The), Reg. S 5.625% 05/03/2037	GBP	400 000	456 038	0,33
Salesforce, Inc. 3.7% 11/04/2028	USD	200 000	170 112	0,12
SK hynix, Inc., Reg. S 6.375% 17/01/2028	USD	200 000	177 683	0,13
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	200 000	136 824	0,10
			4 812 012	**3,45**
Matériaux				
Avery Dennison Corp. 5.75% 15/03/2033	USD	400 000	362 143	0,26
Avery Dennison Corp. 3.75% 04/11/2034	EUR	200 000	197 652	0,14
Avery Dennison Corp. 4% 11/09/2035	EUR	100 000	100 486	0,07
Ball Corp. 6% 15/06/2029	USD	250 000	218 883	0,16
Constellium SE, Reg. S 5.375% 15/08/2032	EUR	100 000	104 532	0,07
Ecolab, Inc. 4.3% 15/06/2028	USD	400 000	343 995	0,25
Ecolab, Inc. 5.5% 08/12/2041	USD	300 000	262 101	0,19
Klabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	800 000	712 176	0,51
Norsk Hydro ASA, Reg. S 3.75% 17/06/2033	EUR	157 000	158 358	0,11
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	200 000	175 412	0,13
Suzano Netherlands BV 5.5% 15/01/2036	USD	200 000	168 731	0,12
Symrise AG, Reg. S 3.25% 24/09/2032	EUR	300 000	297 617	0,21
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	300 000	266 145	0,19
			3 368 231	**2,41**
Immobilier				
A2Dominion Housing Group Ltd., Reg. S 3.5% 15/11/2028	GBP	200 000	220 984	0,16
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	428 000	450 222	0,32
alstria office REIT-AG, Reg. S 5.5% 20/03/2031	EUR	300 000	307 514	0,22
American Homes 4 Rent LP, REIT 5.5% 01/02/2034	USD	400 000	352 918	0,25
Aroundtown Finance SARL 5% Perpetual	EUR	200 000	194 984	0,14
AvalonBay Communities, Inc., REIT 5% 15/02/2033	USD	300 000	262 197	0,19
Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	300 000	266 973	0,19
Boston Properties LP, REIT 6.5% 15/01/2034	USD	400 000	367 151	0,26
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	500 000	506 397	0,36
Crown Castle, Inc., REIT 5% 11/01/2028	USD	100 000	86 333	0,06
CTP NV, Reg. S 3.875% 21/11/2032	EUR	200 000	198 783	0,14
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 4% 19/05/2034	EUR	135 000	135 511	0,10
Hammerson plc, REIT, Reg. S 5.875% 08/10/2036	GBP	107 000	123 272	0,09
ICADE, REIT, Reg. S 4.375% 22/05/2035	EUR	300 000	295 963	0,21
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	600 000	529 164	0,39
LondonMetric Property plc, REIT, Reg. S 4.5% 10/12/2029	GBP	497 000	568 342	0,42
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 10/09/2031	EUR	100 000	101 410	0,07
NE Property BV, Reg. S 3.875% 30/09/2033	EUR	420 000	417 823	0,30
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	200 000	209 107	0,15
Prologis Euro Finance LLC, REIT 4.25% 31/01/2043	EUR	200 000	192 763	0,14
Prologis LP, REIT 4.625% 15/01/2033	USD	200 000	172 187	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Simon Property Group LP, REIT 6.25% 15/01/2034	USD	524 000	490 830	0,35
Supermarket Income Reit plc, REIT, Reg. S 5.125% 30/07/2031	GBP	285 000	328 914	0,24
TAG Immobilien AG, Reg. S 4.25% 04/03/2030	EUR	100 000	102 833	0,07
TAG Immobilien AG, Reg. S 3.625% 03/03/2032	EUR	100 000	98 458	0,07
Unibail-Rodam-co-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.875% 11/09/2034	EUR	100 000	99 258	0,07
Unibail-Rodam-co-Westfield SE, REIT, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	100 000	102 536	0,07
Unibail-Rodam-co-Westfield SE, REIT, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	100 000	102 125	0,07
Vonovia SE, Reg. S 4.25% 10/04/2034	EUR	100 000	102 552	0,07
			7 387 504	**5,29**
Services aux collectivités				
Affinity Water Finance plc, Reg. S 6.25% 12/09/2040	GBP	400 000	470 689	0,34
Contact Energy Ltd., Reg. S 3.537% 03/11/2032	EUR	100 000	99 072	0,07
Drax Finco plc, Reg. S 5.875% 15/04/2029	EUR	100 000	104 017	0,07
Electricite de France SA, Reg. S 4% 07/05/2037	EUR	500 000	495 788	0,36
Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	100 000	112 299	0,08
Enel SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	100 000	100 858	0,07
Eversource Energy 5.95% 01/02/2029	USD	500 000	444 721	0,32
Eversource Energy 5.125% 15/05/2033	USD	100 000	86 117	0,06
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 26/11/2029	EUR	300 000	282 407	0,20
Orsted A/S, Reg. S 5.125% 13/09/2034	GBP	100 000	109 587	0,08
Orsted A/S, Reg. S 5.375% 13/09/2042	GBP	200 000	206 762	0,15
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	200 000	171 450	0,12
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	500 000	512 495	0,37
Statnett SF, Reg. S 3.625% 21/10/2038	EUR	257 000	251 416	0,18
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3% 22/07/2031	EUR	145 000	143 413	0,10
			3 591 091	**2,57**
Total des obligations			**79 860 132**	**57,23**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**79 860 132**	**57,23**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 3.25% 03/06/2031	USD	200 000	160 825	0,12
Charter Communications Operating LLC 6.65% 01/02/2034	USD	300 000	269 403	0,19
Charter Communications Operating LLC 6.55% 01/06/2034	USD	522 000	467 545	0,34
Comcast Corp. 5.1% 01/06/2029	USD	300 000	263 531	0,19
Comcast Corp. 5.65% 15/06/2035	USD	300 000	268 572	0,19
Comcast Corp. 6.05% 15/05/2055	USD	400 000	337 323	0,24
Deutsche Telekom International Finance BV, STEP 8.75% 15/06/2030	USD	150 000	149 213	0,11
Discovery Communications LLC 3.625% 15/05/2030	USD	100 000	79 058	0,06
KT Corp., 144A 4.375% 03/01/2029	USD	800 000	685 374	0,50
KT Corp., Reg. S 4.125% 02/02/2028	USD	200 000	170 358	0,12
Lamar Media Corp., 144A 5.375% 01/11/2033	USD	400 000	339 048	0,24
Lamar Media Corp. 4.875% 15/01/2029	USD	100 000	84 915	0,06
Omnicom Group, Inc., Reg. S 5.375% 15/06/2033	USD	100 000	86 563	0,06
Outfront Media Capital LLC, 144A 7.375% 15/02/2031	USD	100 000	90 147	0,06
Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	400 000	368 773	0,26
Paramount Global 6.875% 30/04/2036	USD	200 000	167 714	0,12
Rogers Communications, Inc. 7% 15/04/2055	USD	150 000	133 639	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Singapore Telecommunications Ltd., 144A 7.375% 01/12/2031	USD	250 000	248 086	0,18
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.75% 08/07/2029	USD	200 000	172 510	0,12
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.875% 10/07/2031	EUR	200 000	205 350	0,15
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	100 000	106 917	0,08
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	200 000	221 943	0,16
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	100 000	108 401	0,08
TELUS Corp. 7% 15/10/2055	USD	100 000	88 559	0,06
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.595% 19/01/2028	USD	200 000	169 372	0,12
Time Warner Cable LLC 7.3% 01/07/2038	USD	200 000	182 361	0,13
T-Mobile USA, Inc. 5.75% 15/01/2034	USD	200 000	180 782	0,13
T-Mobile USA, Inc. 6% 15/06/2054	USD	400 000	349 242	0,25
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, 144A 7.45% 24/01/2030	USD	600 000	536 815	0,38
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7.45% 24/01/2030	USD	200 000	178 938	0,13
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7.65% 24/01/2032	USD	200 000	181 036	0,13
Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	100 000	60 046	0,04
			7 112 359	**5,10**
Biens de consommation discrétionnaire				
Adtalem Global Education, Inc., 144A 5.5% 01/03/2028	USD	300 000	255 874	0,18
Amazon.com, Inc. 5.45% 20/11/2055	USD	502 000	420 701	0,30
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	200 000	173 653	0,12
Arcelik A/S, Reg. S 8.5% 25/09/2028	USD	800 000	718 596	0,53
Beazer Homes USA, Inc., 144A 7.5% 15/03/2031	USD	200 000	172 058	0,12
BMW US Capital LLC, 144A 5.05% 21/03/2030	USD	423 000	370 234	0,27
BMW US Capital LLC, 144A 5.15% 11/08/2033	USD	100 000	87 541	0,06
El Puerto de Liverpool SAB de CV, 144A 6.255% 22/01/2032	USD	600 000	545 037	0,39
Forvia SE, 144A 8% 15/06/2030	USD	400 000	364 392	0,26
Gap, Inc. (The), 144A 3.625% 01/10/2029	USD	300 000	242 161	0,17
Hasbro, Inc. 6.05% 14/05/2034	USD	700 000	632 997	0,45
Hasbro, Inc. 6.35% 15/03/2040	USD	350 000	313 761	0,22
LG Electronics, Inc., Reg. S 5.625% 24/04/2029	USD	800 000	708 098	0,51
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5% 01/04/2030	USD	200 000	174 927	0,13
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5.25% 17/07/2029	EUR	215 000	220 953	0,16
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 6.375% 17/07/2033	EUR	200 000	205 853	0,15
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	300 000	284 442	0,20
RB Global Holdings, Inc., 144A 7.75% 15/03/2031	USD	200 000	177 786	0,13
Starbucks Corp. 5.4% 15/05/2035	USD	100 000	88 595	0,06
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.375% 12/09/2032	USD	200 000	179 701	0,13
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	200 000	177 360	0,13
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	200 000	175 006	0,13
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	100 000	88 163	0,06
Under Armour, Inc., 144A 7.25% 15/07/2030	USD	400 000	340 327	0,24
Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	400 000	413 552	0,30
Vamos Europe SA, Reg. S 9.2% 26/01/2031	USD	400 000	325 073	0,23
Wayfair LLC, 144A 7.25% 31/10/2029	USD	300 000	266 836	0,19
			8 123 677	**5,82**
Biens de consommation de base				
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.5% 31/03/2031	USD	700 000	601 077	0,43

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
B&G Foods, Inc., 144A 8% 15/09/2028	USD	150 000	125 692	0,09
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	700 000	611 677	0,45
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	300 000	257 217	0,18
Kenvue, Inc. 5.1% 22/03/2043	USD	200 000	164 356	0,12
Keurig Dr. Pepper, Inc. 5.2% 15/03/2031	USD	150 000	131 201	0,09
US Foods, Inc., 144A 6.875% 15/09/2028	USD	100 000	87 944	0,06
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	200 000	178 854	0,13
			2 158 018	**1,55**
Énergie				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7.25% 27/09/2028	USD	800 000	688 117	0,49
			688 117	**0,49**
Finances				
AIB Group plc, Reg. S 6.608% 13/09/2029	USD	200 000	180 729	0,13
Akbank TAS, Reg. S 7.498% 20/01/2030	USD	600 000	541 294	0,40
American Express Co. 5.016% 25/04/2031	USD	100 000	87 782	0,06
American Express Co. 6.489% 30/10/2031	USD	235 000	218 645	0,16
American Express Co. 5.625% 28/07/2034	USD	100 000	89 279	0,06
Apollo Global Management, Inc. 6.375% 15/11/2033	USD	300 000	280 887	0,20
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	600 000	506 834	0,36
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	200 000	162 705	0,12
Arch Capital Group Ltd. 7.35% 01/05/2034	USD	200 000	197 875	0,14
Arch Capital Group US, Inc. 5.144% 01/11/2043	USD	150 000	121 779	0,09
Banco de Credito del Peru SA, 144A 6.45% 30/07/2035	USD	400 000	354 261	0,25
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	100 000	104 879	0,08
Bank of Montreal 5.511% 04/06/2031	USD	100 000	89 706	0,06
Bank of Montreal 7.7% 26/05/2084	USD	400 000	362 384	0,26
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5.194% 16/02/2028	USD	400 000	348 120	0,25
Block, Inc., 144A 5.625% 15/08/2030	USD	600 000	521 928	0,38
Block, Inc. 6.5% 15/05/2032	USD	100 000	88 365	0,06
BPCE SA, 144A 6.293% 14/01/2036	USD	500 000	455 567	0,33
CaixaBank SA, 144A 6.84% 13/09/2034	USD	200 000	190 266	0,14
CaixaBank SA, 144A 6.037% 15/06/2035	USD	200 000	181 717	0,13
Citigroup, Inc. 6.27% 17/11/2033	USD	100 000	92 815	0,07
Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	300 000	271 726	0,19
Citigroup, Inc. 5.449% 11/06/2035	USD	100 000	88 467	0,06
Citigroup, Inc. 6.02% 24/01/2036	USD	200 000	178 747	0,13
Citigroup, Inc. 5.411% 19/09/2039	USD	300 000	257 613	0,18
Citigroup, Inc. 7% Perpetual	USD	200 000	179 417	0,13
Credit Agricole SA, 144A 5.222% 27/05/2031	USD	250 000	218 748	0,16
Credit Agricole SA, 144A 6.251% 10/01/2035	USD	250 000	226 807	0,16
Enact Holdings, Inc. 6.25% 28/05/2029	USD	100 000	89 149	0,06
Equitable Holdings, Inc. 6.7% 28/03/2055	USD	400 000	355 389	0,25
goeasy Ltd., 144A 9.25% 01/12/2028	USD	100 000	87 545	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.561% 24/10/2034	USD	200 000	190 072	0,14
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.15% 15/01/2031	USD	800 000	701 311	0,51
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.375% 01/07/2034	USD	200 000	174 005	0,12
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 8% 01/06/2056	USD	400 000	356 008	0,26
HAT Holdings I LLC, 144A 8% 15/06/2027	USD	162 000	143 063	0,10
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	500 000	592 397	0,43
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.2% 28/11/2033	USD	200 000	194 818	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	200 000	209 212	0,15
Itau Unibanco Holding SA, 144A 6% 27/02/2030	USD	400 000	353 388	0,25
M&T Bank Corp. 6.082% 13/03/2032	USD	400 000	362 786	0,26
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	200 000	205 900	0,15
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	200 000	173 434	0,12
MetLife, Inc. 6.35% 15/03/2055	USD	100 000	89 941	0,06
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.475% 22/02/2031	USD	200 000	177 912	0,13
Mizuho Financial Group, Inc. 5.382% 10/07/2030	USD	200 000	176 086	0,13
Nippon Life Insurance Co., 144A 5.95% 16/04/2054	USD	200 000	177 316	0,13
Nippon Life Insurance Co., 144A 6.5% 30/04/2055	USD	258 000	236 566	0,17
Nordea Bank Abp, Reg. S 6.3% Perpetual	USD	200 000	173 766	0,12
Norinchukin Bank (The), 144A 5.094% 16/10/2029	USD	373 000	323 980	0,23
NTT Finance Corp., 144A 5.136% 02/07/2031	USD	200 000	175 240	0,13
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	200 000	178 861	0,13
PayPal Holdings, Inc. 5.15% 01/06/2034	USD	500 000	437 762	0,31
Rothesay Life plc, Reg. S 7% 11/09/2034	USD	200 000	181 480	0,13
Santander Holdings USA, Inc. 7.66% 09/11/2031	USD	200 000	190 914	0,14
Shift4 Payments LLC (TISE), Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	300 000	307 738	0,22
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4.5% 12/04/2028	USD	200 000	172 294	0,12
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.625% 22/04/2027	USD	200 000	173 619	0,12
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	600 000	521 793	0,37
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 6.125% 17/08/2026	USD	400 000	344 861	0,25
SLM Corp. 6.5% 31/01/2030	USD	100 000	88 034	0,06
Societe Generale SA, 144A 7.367% 10/01/2053	USD	200 000	183 958	0,13
Societe Generale SA, Reg. S 10% Perpetual	USD	400 000	378 536	0,27
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 7.25% 01/04/2029	USD	400 000	359 424	0,26
Svenska Handelsbanken AB, 144A 5.5% 15/06/2028	USD	500 000	439 608	0,32
Synchrony Financial 7.25% 02/02/2033	USD	100 000	91 613	0,07
Synchrony Financial 5.019% 29/07/2029	USD	100 000	86 124	0,06
Synchrony Financial 5.45% 06/03/2031	USD	100 000	87 354	0,06
Synchrony Financial 6% 29/07/2036	USD	400 000	350 857	0,25
Toronto-Dominion Bank (The) 6.35% 31/10/2085	USD	400 000	346 371	0,25
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 4.03% 23/01/2036	EUR	100 000	101 484	0,07
Truist Financial Corp. 6.123% 28/10/2033	USD	100 000	92 282	0,07
UBS Group AG, 144A 6.537% 12/08/2033	USD	250 000	235 005	0,17
UniCredit SpA, 144A 5.861% 19/06/2032	USD	200 000	173 019	0,12
UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	800 000	730 837	0,53
Westpac Banking Corp. 6.82% 17/11/2033	USD	200 000	191 163	0,14
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.25% 16/10/2028	USD	200 000	186 746	0,13
			18 950 363	**13,59**
Santé				
Amgen, Inc. 5.75% 15/03/2040	USD	100 000	89 067	0,06
Amgen, Inc. 5.6% 02/03/2043	USD	100 000	86 111	0,06
Amgen, Inc. 5.65% 02/03/2053	USD	200 000	167 756	0,12
AstraZeneca plc 6.45% 15/09/2037	USD	200 000	193 517	0,14
Bayer US Finance LLC, 144A 6.375% 21/11/2030	USD	200 000	182 074	0,13
Bayer US Finance LLC, 144A 6.5% 21/11/2033	USD	200 000	184 859	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Bayer US Finance LLC, 144A 6.875% 21/11/2053	USD	400 000	369 934	0,27
Biogen, Inc. 5.05% 15/01/2031	USD	100 000	87 867	0,06
Biogen, Inc. 5.75% 15/05/2035	USD	150 000	134 896	0,10
Biogen, Inc. 6.45% 15/05/2055	USD	300 000	269 812	0,19
Cardinal Health, Inc. 5.35% 15/11/2034	USD	200 000	176 087	0,13
Cardinal Health, Inc. 5.75% 15/11/2054	USD	160 000	136 718	0,10
Centene Corp. 4.625% 15/12/2029	USD	100 000	82 576	0,06
Cigna Group (The) 6.125% 15/11/2041	USD	100 000	90 345	0,06
CommonSpirit Health 5.318% 01/12/2034	USD	200 000	173 907	0,12
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	200 000	178 784	0,13
DaVita, Inc., 144A 6.875% 01/09/2032	USD	100 000	88 350	0,06
DaVita, Inc., 144A 6.75% 15/07/2033	USD	463 000	408 805	0,29
Eurofins Scientific SE, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	100 000	105 271	0,08
Gilead Sciences, Inc. 5.65% 01/12/2041	USD	500 000	443 987	0,32
Humana, Inc. 6% 01/05/2055	USD	250 000	208 200	0,15
Illumina, Inc. 5.75% 13/12/2027	USD	100 000	87 603	0,06
Illumina, Inc. 4.75% 12/12/2030	USD	100 000	86 036	0,06
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	200 000	170 240	0,12
IQVIA, Inc., 144A 6.25% 01/06/2032	USD	800 000	708 781	0,52
McKesson Corp. 3.95% 16/02/2028	USD	200 000	170 167	0,12
Organon & Co., 144A 6.75% 15/05/2034	USD	400 000	302 998	0,22
Rede D'or Finance SARL, 144A 6.45% 09/09/2035	USD	800 000	699 877	0,51
Rede D'or Finance SARL, Reg. S 6.45% 09/09/2035	USD	400 000	349 938	0,25
Royalty Pharma plc 5.15% 02/09/2029	USD	150 000	131 232	0,09
			6 565 795	**4,71**
Industrie				
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5% 30/09/2027	USD	100 000	85 102	0,06
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6.375% 15/06/2030	USD	100 000	87 135	0,06
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	600 000	637 605	0,46
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	200 000	170 526	0,12
Carrier Global Corp. 5.9% 15/03/2034	USD	300 000	274 824	0,20
Carrier Global Corp. 6.2% 15/03/2054	USD	300 000	277 110	0,20
LG Energy Solution Ltd., 144A 5.5% 02/07/2034	USD	200 000	172 981	0,12
Movida Europe SA, Reg. S 7.85% 11/04/2029	USD	400 000	326 090	0,23
Paychex, Inc. 5.35% 15/04/2032	USD	250 000	220 461	0,16
Paychex, Inc. 5.6% 15/04/2035	USD	120 000	107 115	0,08
Trinity Industries, Inc., Reg. S 7.75% 15/07/2028	USD	500 000	441 304	0,32
Verisk Analytics, Inc. 5.25% 15/03/2035	USD	100 000	86 885	0,06
WESCO Distribution, Inc., 144A 6.375% 15/03/2029	USD	200 000	175 393	0,13
WESCO Distribution, Inc., 144A 6.625% 15/03/2032	USD	400 000	354 338	0,25
WESCO Distribution, Inc., 144A 6.375% 15/03/2033	USD	200 000	177 518	0,13
			3 594 387	**2,58**
Technologies de l'information				
Adobe, Inc. 4.85% 04/04/2027	USD	200 000	172 366	0,12
Amkor Technology, Inc., 144A 5.875% 01/10/2033	USD	100 000	86 720	0,06
Atos SE, STEP, Reg. S 9.36% 18/12/2029	EUR	100 000	114 696	0,08
Cisco Systems, Inc. 5.5% 15/01/2040	USD	200 000	177 430	0,13
Dell International LLC 8.1% 15/07/2036	USD	100 000	103 474	0,07
Dell International LLC 8.35% 15/07/2046	USD	43 000	46 577	0,03
Intel Corp. 4.15% 05/08/2032	USD	200 000	164 222	0,12
Intel Corp. 5.625% 10/02/2043	USD	100 000	82 005	0,06
Intel Corp. 5.7% 10/02/2053	USD	200 000	159 417	0,11
Intuit, Inc. 5.5% 15/09/2053	USD	200 000	168 885	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Juniper Networks, Inc. 5.95% 15/03/2041	USD	200 000	171 400	0,12
Marvell Technology, Inc. 5.95% 15/09/2033	USD	200 000	182 206	0,13
NXP BV 3.4% 01/05/2030	USD	200 000	164 266	0,12
NXP BV 5% 15/01/2033	USD	400 000	346 570	0,25
Open Text Corp., 144A 6.9% 01/12/2027	USD	200 000	177 317	0,13
Oracle Corp. 5.2% 26/09/2035	USD	100 000	81 691	0,06
QUALCOMM, Inc. 6% 20/05/2053	USD	250 000	225 525	0,16
Synopsys, Inc. 5.15% 01/04/2035	USD	100 000	86 705	0,06
Trimble, Inc. 6.1% 15/03/2033	USD	500 000	459 380	0,34
Unisys Corp., 144A 10.625% 15/01/2031	USD	200 000	175 026	0,13
Workday, Inc. 3.7% 01/04/2029	USD	100 000	83 963	0,06
			3 429 841	**2,46**
Matériaux				
Inversiones CMPC SA, Reg. S 4.375% 04/04/2027	USD	400 000	340 910	0,24
			340 910	**0,24**
Immobilier				
Aldar Properties PJSC, Reg. S 6.623% 15/04/2055	USD	400 000	356 714	0,26
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	195 000	185 678	0,13
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	300 000	265 060	0,19
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 7% 15/02/2029	USD	100 000	87 517	0,06
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6.25% 15/01/2033	USD	300 000	257 687	0,18
Kimco Realty OP LLC, REIT 6.4% 01/03/2034	USD	246 000	231 329	0,17
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8.5% 15/02/2032	USD	256 000	233 117	0,17
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	100 000	104 414	0,07
			1 721 516	**1,23**
Services aux collectivités				
American Water Capital Corp. 5.15% 01/03/2034	USD	200 000	175 510	0,13
American Water Capital Corp. 5.7% 01/09/2055	USD	300 000	256 246	0,18
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1 000 000	852 865	0,61
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	400 000	326 727	0,23
			1 611 348	**1,15**
Total des obligations			**54 296 331**	**38,92**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**54 296 331**	**38,92**
Total des investissements			**134 156 463**	**96,15**
Espèces			**1 922 981**	**1,38**
Autres actifs/(passifs)			**3 445 122**	**2,47**
Actif net total			**139 524 566**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	36 861 326	USD	43 078 015	27/01/2026	Barclays	286 249	0,21
EUR	735 705	USD	853 471	27/01/2026	BNP Paribas	11 072	0,01
EUR	552 591	USD	644 808	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	5 121	–
EUR	247 875	USD	291 000	27/01/2026	J.P. Morgan	804	–
EUR	4 118 560	USD	4 803 036	27/01/2026	J.P. Morgan	40 578	0,03
EUR	967 734	USD	1 124 530	27/01/2026	Morgan Stanley	12 960	0,01
EUR	190 186	USD	222 272	27/01/2026	Nomura	1 468	–
EUR	2 185 880	USD	2 548 261	27/01/2026	UBS	22 298	0,02
GBP	565 278	EUR	644 174	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	3 135	–
USD	291 000	EUR	246 884	27/01/2026	Morgan Stanley	188	–
USD	53 245	EUR	45 204	27/01/2026	Standard Chartered	3	–
EUR	41 727 515	USD	48 616 674	25/02/2026	J.P. Morgan	503 574	0,35
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**887 450**	**0,63**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	2 857 113	EUR	3 072 824	30/01/2026	HSBC	7 130	0,01
EUR	1	CHF	1	30/01/2026	HSBC	–	–
GBP	57 735 745	EUR	65 719 430	30/01/2026	HSBC	384 673	0,28
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**391 803**	**0,29**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 279 253**	**0,92**
EUR	686 068	GBP	603 441	27/01/2026	Morgan Stanley	(4 942)	–
EUR	454 282	GBP	398 556	27/01/2026	Nomura	(2 111)	–
EUR	7 251 232	GBP	6 350 273	27/01/2026	RBC	(20 575)	(0,02)
EUR	779 194	GBP	682 611	27/01/2026	UBS	(2 476)	–
EUR	460 155	USD	543 359	27/01/2026	J.P. Morgan	(1 180)	–
USD	1 696 917	EUR	1 456 729	27/01/2026	J.P. Morgan	(15 974)	(0,01)
USD	89 046	EUR	76 384	27/01/2026	Nomura	(780)	–
USD	1 613 839	EUR	1 387 709	27/01/2026	Standard Chartered	(17 490)	(0,02)
USD	793 149	EUR	677 119	27/01/2026	UBS	(3 702)	–
EUR	5 048 554	GBP	4 469 040	25/02/2026	J.P. Morgan	(61 941)	(0,05)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(131 171)**	**(0,10)**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	18 364	CHF	17 107	30/01/2026	HSBC	(77)	–
USD	3 331 943	EUR	2 833 693	30/01/2026	HSBC	(5 152)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(5 229)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(136 400)**	**(0,10)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**1 142 853**	**0,82**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF China Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché RMB	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Biens de consommation discrétionnaire				
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	900 000	6 278 888	1,15
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	1 200 000	7 822 546	1,44
			14 101 434	**2,59**
Biens de consommation de base				
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 2.8% 29/05/2035	CNH	8 000 000	8 052 071	1,48
			8 052 071	**1,48**
Finances				
Agricultural Development Bank of China 3.79% 26/10/2030	CNY	60 000 000	65 384 455	12,02
Agricultural Development Bank of China 1.66% 09/01/2035	CNY	20 000 000	19 348 904	3,56
Bank of Communications Co. Ltd., Reg. S 2.11% 27/11/2028	CNY	10 000 000	10 053 146	1,85
China Development Bank 3.48% 08/01/2029	CNY	40 000 000	41 969 080	7,71
China Development Bank 3.45% 20/09/2029	CNY	20 000 000	21 158 139	3,89
China Development Bank 3.09% 18/06/2030	CNY	30 000 000	31 577 672	5,80
China Development Bank 2.69% 11/09/2033	CNY	30 000 000	31 367 956	5,76
China Development Bank 2.63% 08/01/2034	CNY	10 000 000	10 438 198	1,92
China Government Bond 2.68% 21/05/2030	CNY	10 000 000	10 450 830	1,92
China Government Bond 2.8% 15/11/2032	CNY	80 000 000	85 480 487	15,70
China Government Bond 3.81% 14/09/2050	CNY	30 000 000	38 068 537	7,00
China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	30 000 000	37 718 616	6,93
China Government Bond 2.47% 25/07/2054	CNY	10 000 000	10 197 804	1,87
Export-Import Bank of China (The) 2.17% 16/08/2034	CNY	20 000 000	20 161 236	3,70
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 2.6% 18/10/2031	CNH	10 000 000	10 192 122	1,87
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 2.75% 28/08/2034	CNH	5 000 000	5 156 751	0,95
			448 723 933	**82,45**
Industrie				
Airport Authority, Reg. S 2.93% 05/06/2034	CNH	6 000 000	6 256 644	1,15
China State Railway Group Co. Ltd. 4.65% 26/07/2038	CNY	10 000 000	12 817 299	2,36
Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 1.638% 14/07/2026	USD	500 000	3 443 199	0,63
			22 517 142	**4,14**
Immobilier				
Qingdao Metro Group Co. Ltd. 2.65% 12/04/2026	CNY	10 000 000	9 998 867	1,84
Swire Properties MTN Financing Ltd., Reg. S 3.45% 22/07/2035	CNH	1 610 000	1 627 031	0,30
			11 625 898	**2,14**
Total des obligations			**505 020 478**	**92,80**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**505 020 478**	**92,80**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Matériaux				
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3.875% 19/06/2029	USD	1 000 000	6 875 639	1,26
			6 875 639	**1,26**
Services aux collectivités				
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	1 500 000	10 420 436	1,92
			10 420 436	**1,92**
Total des obligations			**17 296 075**	**3,18**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF China Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché RMB	% de l'actif net
Obligations convertibles				
Services de communication				
iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	800 000	5 611 719	1,03
			5 611 719	**1,03**
Total des obligations convertibles			**5 611 719**	**1,03**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**22 907 794**	**4,21**
Total des investissements			**527 928 272**	**97,01**
Espèces			**11 101 334**	**2,04**
Autres actifs/(passifs)			**5 154 068**	**0,95**
Actif net total			**544 183 674**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente RMB	% de l'actif net
CNH	43 802 986	USD	6 210 000	27/02/2026	HSBC	596 192	0,11
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**596 192**	**0,11**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**596 192**	**0,11**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**596 192**	**0,11**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
America Movil SAB de CV 6.125% 30/03/2040	USD	4 140 000	4 421 282	0,19
Ooredoo International Finance Ltd., Reg. S 4.5% 31/01/2043	USD	3 688 000	3 395 288	0,14
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 4.525% 11/04/2049	USD	4 700 000	4 241 315	0,18
			12 057 885	**0,51**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd. 4.5% 28/11/2034	USD	3 530 000	3 499 049	0,15
Alibaba Group Holding Ltd. 5.625% 26/11/2054	USD	3 210 000	3 268 857	0,14
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	7 780 000	7 266 188	0,31
Prosus NV, Reg. S 4.193% 19/01/2032	USD	3 013 000	2 890 308	0,12
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	7 237 000	5 771 651	0,25
			22 696 053	**0,97**
Biens de consommation de base				
Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii A/S, Reg. S 3.375% 29/06/2028	USD	1 249 000	1 168 349	0,05
			1 168 349	**0,05**
Énergie				
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4.387% 30/11/2046	USD	5 480 000	4 634 642	0,20
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.103% 23/08/2042	USD	19 968 000	20 887 759	0,88
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.75% 19/04/2047	USD	3 267 000	3 090 144	0,13
Petrobras Global Finance BV 6.25% 10/01/2036	USD	3 416 000	3 349 504	0,14
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 12.75% 17/02/2022	USD	13 974 000	3 905 733	0,17
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	8 773 888	9 578 424	0,41
YPF SA, Reg. S 8.5% 27/06/2029	USD	391 000	405 769	0,02
			45 851 975	**1,95**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Finances				
Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	7 729 000	7 544 548	0,32
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	57 599 539	42 911 656	1,83
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6% 01/01/2043	CLP	1 990 000 000	2 404 613	0,10
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 5.8% 01/10/2029	CLP	2 005 000 000	2 282 402	0,10
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 6% 01/04/2033	CLP	2 110 000 000	2 434 940	0,10
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 5.8% 01/10/2034	CLP	2 010 000 000	2 301 332	0,10
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 5.3% 01/11/2037	CLP	2 130 000 000	2 356 786	0,10
Brazil Government Bond 5.5% 04/02/2033	USD	7 900 000	7 798 485	0,33
Brazil Government Bond 7.25% 12/01/2056	USD	6 620 000	6 557 110	0,28
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	25 212 400	44 565 231	1,90
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	5 700 000	9 636 963	0,41
Chile Government Bond 5.65% 13/01/2037	USD	16 215 000	17 170 064	0,73
Chile Government Bond 5.33% 05/01/2054	USD	34 780 000	33 674 866	1,43
Ciudad Autonoma de Buenos Aires, Reg. S 7.8% 26/11/2033	USD	11 481 000	11 569 978	0,49
Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	7 070 000	7 388 150	0,31
Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	8 267 000	8 795 675	0,37
Colombia Titulos de Tesoreria 11% 22/08/2029	COP	151 305 700 000	37 860 688	1,61

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Czech Republic Government Bond 1.5% 24/04/2040	CZK	111 510 000	3 560 035	0,15
Czech Republic Government Bond, Reg. S 4.2% 04/12/2036	CZK	238 700 000	11 183 338	0,48
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.875% 28/10/2035	USD	2 753 000	2 761 947	0,12
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6.9% 31/07/2035	USD	6 687 173	5 901 898	0,25
Egypt Government Bond 24.829% 05/08/2027	EGP	137 400 000	2 946 360	0,13
Egypt Government Bond 25.318% 13/08/2027	EGP	522 716 000	11 308 149	0,48
Egypt Government Bond 22.845% 07/10/2027	EGP	195 070 000	4 106 097	0,17
Egypt Government Bond 22.576% 07/01/2028	EGP	68 410 000	1 447 631	0,06
Egypt Government Bond 21.333% 06/05/2028	EGP	65 600 000	1 382 865	0,06
Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	5 539 000	5 440 877	0,23
Egypt Government Bond, Reg. S 8.7% 01/03/2049	USD	16 756 000	16 834 169	0,72
Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 29/05/2050	USD	5 410 000	5 517 898	0,24
Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	5 744 000	5 770 063	0,25
Egypt Treasury Bill 0% 27/01/2026	EGP	615 750 000	12 724 927	0,54
Egypt Treasury Bill 0% 03/02/2026	EGP	301 900 000	6 209 034	0,26
Egypt Treasury Bill 0% 10/02/2026	EGP	301 700 000	6 175 281	0,26
Egypt Treasury Bill 0% 02/06/2026	EGP	340 450 000	6 493 809	0,28
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.25% 10/04/2032	USD	10 554 000	11 452 620	0,49
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.65% 15/06/2035	USD	10 960 000	11 472 161	0,49
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.625% 01/02/2041	USD	5 670 000	5 687 010	0,24
Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 15/09/2035	USD	8 730 000	8 732 285	0,37
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 14/02/2053	USD	10 324 000	9 208 280	0,39
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	9 863 000	9 098 607	0,39
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	12 190 000	13 122 535	0,56
Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	HUF	3 891 770 000	12 039 528	0,51
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	1 495 120 000	4 622 437	0,20
Hungary Government Bond, Reg. S 6% 26/09/2035	USD	3 563 000	3 713 111	0,16
Hungary Government Bond, Reg. S 6.75% 23/09/2055	USD	17 669 000	18 501 645	0,79
India Government Bond 6.45% 07/10/2029	INR	706 030 000	7 926 489	0,34
India Government Bond 7.17% 17/04/2030	INR	462 190 000	5 303 794	0,23
India Government Bond 7.32% 13/11/2030	INR	922 200 000	10 678 528	0,45
India Government Bond 7.02% 18/06/2031	INR	1 505 000 000	17 156 512	0,73
India Government Bond 7.18% 14/08/2033	INR	673 400 000	7 737 761	0,33
India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	1 182 630 000	13 896 311	0,59
India Government Bond 6.67% 17/12/2050	INR	1 154 030 000	11 908 853	0,51
Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030	IDR	161 737 000 000	10 237 232	0,44
Indonesia Government Bond 8.75% 15/05/2031	IDR	80 592 000 000	5 483 298	0,23
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.075% 01/04/2036	USD	15 297 000	16 565 922	0,71

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.25% 30/01/2037	USD	2 785 000	3 025 306	0,13
Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	21 770 000	21 950 111	0,94
Korea Government Bond 3.625% 29/10/2030	USD	5 963 000	5 924 086	0,25
Kuwait Government Bond, Reg. S 4.136% 09/10/2030	USD	4 410 000	4 416 883	0,19
Lebanon Government Bond, Reg. S 8.25% 12/04/2021	USD	13 211 000	3 107 756	0,13
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 10% 20/11/2036	MXN	1 037 520 000	60 868 101	2,59
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8.5% 18/11/2038	MXN	238 630 000	12 425 367	0,53
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8% 07/11/2047	MXN	69 000 000	3 276 157	0,14
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8% 31/07/2053	MXN	620 990 000	29 374 621	1,25
Mexico Government Bond 5.375% 22/03/2033	USD	5 079 000	5 051 066	0,22
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	4 450 000	4 241 518	0,18
Mexico Government Bond 7.375% 13/05/2055	USD	4 295 000	4 637 526	0,20
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 6% 26/01/2029	USD	6 795 000	7 085 601	0,30
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.747% 21/01/2031	USD	1 260 000	1 375 905	0,06
Nigeria Government Bond, Reg. S 9.625% 09/06/2031	USD	16 154 000	18 352 569	0,78
Nigeria Government Bond, Reg. S 10.375% 09/12/2034	USD	16 884 000	20 011 393	0,85
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	8 494 000	9 141 875	0,39
Paraguay Government Bond, Reg. S 7.9% 09/02/2031	PYG	29 947 000 000	4 347 289	0,19
Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	5 620 000	5 840 310	0,25
Peru Bonos de Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	15 910 000	4 715 163	0,20
Peru Bonos de Tesoreria 6.9% 12/08/2037	PEN	115 580 000	35 950 615	1,53
Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7.6% 12/08/2039	PEN	43 890 000	14 231 426	0,61
Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	51 940 000	14 398 521	0,61
Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	37 670 000	36 243 238	1,54
Romania Government Bond, Reg. S 7.5% 10/02/2037	USD	9 890 000	10 950 461	0,47
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	8 180 000	8 106 231	0,35
Saudi Awwal Bank, Reg. S 5.947% 04/09/2035	USD	2 690 000	2 734 656	0,12
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	75 977 100	4 779 803	0,20
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	117 441 722	7 033 123	0,30
South Africa Government Bond 10.875% 31/03/2038	ZAR	452 230 000	31 566 410	1,34
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	142 186 092	8 608 034	0,37
South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	USD	2 242 000	2 265 204	0,10
South Africa Government Bond, Reg. S 6.125% 11/12/2037	USD	7 067 000	6 981 351	0,30
South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 19/11/2054	USD	16 960 000	18 268 951	0,78
South Africa Government Bond, Reg. S 7.25% 11/12/2055	USD	12 805 000	12 717 062	0,54
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	7 945 637	7 257 051	0,31
Standard Chartered plc, Reg. S 6.301% 09/01/2029	USD	6 520 000	6 781 367	0,29
Standard Chartered plc, Reg. S 5.4% 12/08/2036	USD	3 310 000	3 382 643	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Thailand Government Bond 1.585% 17/12/2035	THB	184 960 000	5 862 863	0,25
Thailand Government Bond 2.7% 17/06/2040	THB	167 200 000	5 813 226	0,25
Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 6.4% 26/06/2034	USD	2 234 000	2 261 925	0,10
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 8.375% 28/02/2034	USD	6 030 000	6 300 528	0,27
Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	789 670 000	18 236 385	0,78
Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	5 680 000	6 720 076	0,29
Turkiye Government Bond 6.8% 04/11/2036	USD	11 480 000	11 601 625	0,49
UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	12 920 000	12 393 611	0,53
Venezuela Government Bond, Reg. S 11.75% 21/10/2026	USD	12 270 000	4 014 744	0,17
			1 106 192 517	**47,14**
Industrie				
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	5 484 677	5 495 753	0,23
			5 495 753	**0,23**
Technologies de l'information				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	5 400 000	5 912 238	0,25
			5 912 238	**0,25**
Matériaux				
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	9 851 000	10 215 869	0,44
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5.125% 02/02/2033	USD	12 830 000	12 911 329	0,55
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5.625% 18/10/2043	USD	8 528 000	8 289 700	0,35
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.78% 13/01/2055	USD	4 302 000	4 642 116	0,20
Vale Overseas Ltd. 6.4% 28/06/2054	USD	6 306 000	6 441 579	0,27
			42 500 593	**1,81**
Immobilier				
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	4 667 000	4 410 802	0,19
			4 410 802	**0,19**
Services aux collectivités				
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 8.375% 08/11/2027	COP	66 094 000 000	16 146 155	0,68
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.375% 15/05/2043	USD	8 150 000	8 113 610	0,35
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	11 260 000	11 300 142	0,48
			35 559 907	**1,51**
Total des obligations			**1 281 846 072**	**54,61**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**1 281 846 072**	**54,61**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
C&W Senior Finance Ltd., 144A 9% 15/01/2033	USD	8 790 000	9 067 263	0,39
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8.625% 01/08/2032	USD	11 622 000	12 066 799	0,51
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	4 750 000	5 007 474	0,21
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	4 365 000	4 374 457	0,19
Veon Midco BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	8 595 000	8 159 588	0,35
			38 675 581	**1,65**
Biens de consommation discrétionnaire				
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 6.5% 24/09/2033	USD	2 671 000	2 677 974	0,11
MercadoLibre, Inc. 4.9% 15/01/2033	USD	4 760 000	4 724 300	0,20
Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	8 960 000	8 848 496	0,38
Wynn Macau Ltd., 144A 6.75% 15/02/2034	USD	6 670 000	6 761 484	0,29
			23 012 254	**0,98**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Biens de consommation de base				
Cencosud SA, Reg. S 6.625% 12/02/2045	USD	750 000	802 463	0,03
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	6 580 000	7 449 326	0,33
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	1 000 000	1 050 453	0,04
			9 302 242	**0,40**
Énergie				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	7 948 913	8 121 467	0,35
Adani Green Energy UP Ltd., Reg. S 6.7% 12/03/2042	USD	7 326 803	7 106 959	0,30
Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8.25% Perpetual	USD	19 213 000	19 438 753	0,83
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	20 385 000	18 700 172	0,80
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	7 024 875	7 511 441	0,32
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	7 810 267	6 872 918	0,29
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	22 109 000	25 633 726	1,09
Petroleos Mexicanos 6.5% 02/06/2041	USD	33 796 000	29 265 132	1,25
Petroleos Mexicanos 6.375% 23/01/2045	USD	22 148 000	17 910 486	0,76
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	USD	24 646 000	20 168 780	0,86
Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	USD	24 148 000	21 665 523	0,92
Pluspetrol SA, Reg. S 8.125% 18/05/2031	USD	9 260 000	9 229 463	0,39
SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 4.625% 17/09/2035	USD	15 610 000	15 232 575	0,65
YPF Energia Electrica SA, Reg. S 7.875% 16/10/2032	USD	6 978 000	7 008 047	0,30
YPF SA, Reg. S 8.75% 11/09/2031	USD	13 170 000	13 647 202	0,58
YPF SA, STEP, Reg. S 9% 30/06/2029	USD	804 651	840 099	0,04
YPF SA, STEP, Reg. S 7% 30/09/2033	USD	1 044 268	1 035 193	0,04
			229 387 936	**9,77**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Finances				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 8% Perpetual	USD	3 111 000	3 326 306	0,14
AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	14 390 000	11 451 354	0,49
Akbank TAS, Reg. S 9.369% Perpetual	USD	6 090 000	6 383 713	0,27
Akbank TAS, Reg. S 7.875% 04/09/2035	USD	6 400 000	6 621 160	0,28
Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	3 750 000	3 561 838	0,15
Banco Davivienda SA, Reg. S 8.125% 02/07/2035	USD	12 039 000	12 639 505	0,54
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 6.45% 30/07/2035	USD	11 424 000	11 902 763	0,51
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	5 758 000	6 113 557	0,26
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 8.75% Perpetual	USD	2 909 000	3 147 145	0,13
Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	8 980 000	9 545 067	0,41
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	8 659 000	9 263 788	0,39
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	7 585 000	7 807 536	0,33
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8.375% Perpetual	USD	12 657 000	13 305 671	0,57
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	12 490 000	11 873 313	0,51
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	5 244 000	5 239 180	0,22
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 7.625% 11/02/2035	USD	1 866 000	1 963 965	0,08
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	10 083 000	11 158 278	0,48

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 8.125% 08/01/2039	USD	6 760 000	7 315 510	0,31
Cathaylife Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5.95% 05/07/2034	USD	3 160 000	3 360 837	0,14
Cathaylife Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5.3% 05/09/2039	USD	3 270 000	3 323 570	0,14
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	8 549 000	9 130 332	0,39
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.95% 15/03/2037	USD	843 000	905 972	0,04
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5.836% 22/09/2035	USD	3 000 000	3 037 546	0,13
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.25% 15/08/2036	USD	3 370 000	3 526 368	0,15
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.875% 15/08/2055	USD	4 270 000	4 564 288	0,19
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.3% 24/06/2055	USD	3 000 000	3 118 950	0,13
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 4.412% 28/10/2030	USD	22 870 000	22 756 170	0,97
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	41 710 000	10 252 097	0,44
Malaysia Government Bond 4.696% 15/10/2042	MYR	26 550 000	7 226 850	0,31
Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	55 547 000	13 962 167	0,59
Malaysia Government Bond 4.457% 31/03/2053	MYR	22 880 000	6 107 979	0,26
Mashreqbank PSC, Reg. S 7.125% Perpetual	USD	3 130 000	3 231 631	0,14
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 13/11/2042	MXN	70 756 900	3 358 130	0,14
Mexico Government Bond 6.4% 07/05/2054	USD	4 420 000	4 250 714	0,18
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6.375% 02/03/2030	USD	6 660 000	6 775 652	0,29
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 11/09/2034	USD	3 360 000	3 345 744	0,14
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5.875% 17/03/2041	USD	2 301 000	2 324 776	0,10
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	6 330 000	6 769 663	0,29
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	1 608 000	1 690 774	0,07
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., 144A 4.55% 08/09/2035	USD	3 350 000	3 348 671	0,14
Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	4 682 000	5 036 766	0,21
Paraguay Government Bond, Reg. S 6.65% 04/03/2055	USD	2 600 000	2 832 620	0,12
Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	27 049 000	26 844 780	1,15
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.5% 01/12/2030	USD	8 280 000	8 288 750	0,35
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5% 01/12/2035	USD	8 060 000	8 100 839	0,35
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5.848% 03/04/2055	USD	5 350 000	5 619 472	0,24
Province of Santa Fe, Reg. S 8.1% 11/12/2034	USD	11 770 000	11 579 915	0,49
Shin Kong Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 6.95% 26/06/2035	USD	8 560 000	9 217 260	0,39
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	12 624 000	13 285 592	0,57
SNB Sukuk Ltd., Reg. S 5.938% 18/07/2036	USD	2 650 000	2 712 212	0,12
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	251 000 000	7 795 451	0,33
Thailand Government Bond 2.875% 17/06/2046	THB	166 990 000	5 782 697	0,25
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 8.125% 03/01/2035	USD	2 096 000	2 187 443	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Turkiye Government Bond 39.561% 17/05/2028	TRY	461 490 000	10 746 439	0,46
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 7.75% 10/09/2035	USD	2 930 000	3 078 353	0,13
US Treasury Bill 0% 05/02/2026	USD	1 332 000	1 327 565	0,06
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.25% 17/01/2034	USD	3 070 000	3 280 158	0,14
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 8.25% Perpetual	USD	6 900 000	7 028 239	0,30
			403 733 081	**17,19**
Industrie				
Avianca Midco 2 plc, Reg. S 9% 01/12/2028	USD	2 290 000	2 308 618	0,10
Avianca Midco 2 plc, Reg. S 9.625% 14/02/2030	USD	2 240 000	2 250 304	0,10
Latam Airlines Group SA, Reg. S 7.625% 07/01/2031	USD	6 771 000	7 126 478	0,30
Limak Cimento Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 9.75% 25/07/2029	USD	2 230 000	2 257 693	0,10
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	8 760 000	9 238 515	0,39
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	8 797 513	9 032 363	0,38
Sisecam UK plc, Reg. S 8.625% 02/05/2032	USD	3 340 000	3 477 137	0,15
TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8.5% 07/12/2028	USD	3 060 000	3 200 376	0,14
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8.498% 31/01/2045	USD	10 533 000	11 052 075	0,47
			49 943 559	**2,13**
Matériaux				
Antofagasta plc, Reg. S 5.625% 09/09/2035	USD	6 987 000	7 201 850	0,31
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	4 330 000	4 512 791	0,19
Cemex SAB de CV, Reg. S 7.2% Perpetual	USD	4 809 000	5 021 317	0,21
CSN Inova Ventures, Reg. S 6.75% 28/01/2028	USD	3 601 000	3 341 437	0,14
Eldorado Intl. Finance GmbH, Reg. S 8.5% 01/12/2032	USD	6 890 000	7 111 858	0,30
First Quantum Minerals Ltd., 144A 8.625% 01/06/2031	USD	6 426 000	6 775 992	0,29
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8% 01/03/2033	USD	7 310 000	7 815 794	0,33
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 7.25% 15/02/2034	USD	1 636 000	1 723 401	0,07
Inversiones CMPC SA, Reg. S 6.7% 09/12/2057	USD	4 031 000	4 053 412	0,17
Mongolian Mining Corp., Reg. S 8.44% 03/04/2030	USD	4 740 000	4 809 534	0,20
Nexa Resources SA, Reg. S 6.6% 08/04/2037	USD	3 769 000	3 891 259	0,17
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6.8% 13/05/2030	USD	2 290 000	2 266 825	0,10
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 7.5% 13/05/2035	USD	6 600 000	6 453 150	0,27
Samarco Mineracao SA, Reg. S 9.5% 30/06/2031	USD	14 770 623	14 972 080	0,65
Usiminas International SARL, Reg. S 7.5% 27/01/2032	USD	5 624 000	5 841 705	0,25
Vale Overseas Ltd., Reg. S 6% 25/02/2056	USD	4 595 000	4 600 974	0,20
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 10.875% 17/09/2029	USD	4 320 000	4 557 240	0,19
Windfall Mining Group, Inc., Reg. S 5.854% 13/05/2032	USD	2 430 000	2 535 135	0,11
			97 485 754	**4,15**
Immobilier				
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	1 824 000	1 870 450	0,08
CFE Fibra E, REIT, Reg. S 5.875% 23/09/2040	USD	3 238 791	3 240 632	0,14
China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6.375% 29/10/2043	USD	3 140 000	3 330 802	0,14
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 7.2% Perpetual	USD	5 720 000	5 939 788	0,25

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
FIBRA Prologis, REIT, Reg. S 5.5% 26/11/2035	USD	7 000 000	7 036 750	0,30
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3.375% 13/04/2027	USD	3 410 000	3 151 326	0,13
Trust 2401, REIT, 144A 7.7% 23/01/2032	USD	1 247 000	1 383 459	0,06
Trust 2401, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	9 184 000	8 857 234	0,38
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.7% 23/01/2032	USD	2 484 000	2 735 505	0,12
			37 545 946	**1,60**
Services aux collectivités				
Aegea Finance SARL, Reg. S 7.625% 20/01/2036	USD	16 128 000	15 415 082	0,66
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4.375% 31/05/2030	USD	8 382 912	7 878 470	0,34
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa, Reg. S 8.65% 24/01/2033	USD	8 344 000	8 973 972	0,38
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	7 800 000	7 829 060	0,33
Energuate Trust 2.0, Reg. S 6.35% 15/09/2035	USD	3 177 000	3 178 715	0,14
Kallpa Generacion SA, Reg. S 5.5% 11/09/2035	USD	9 924 000	9 971 139	0,42
Saavi Energia SARL, Reg. S 8.875% 10/02/2035	USD	7 870 000	8 538 557	0,36
Threelands Energy Ltd. SARL, Reg. S 7.45% 20/10/2035	USD	16 790 000	16 823 388	0,72
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7.75% 16/06/2033	USD	4 698 000	4 875 984	0,21
			83 484 367	**3,56**
Total des obligations			**972 570 720**	**41,43**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**972 570 720**	**41,43**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Finances				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	2 865 000	–	–
			–	–
Total des obligations			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency - Class I Accumulation USD	USD	112 475	20 267 622	0,86
			20 267 622	**0,86**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**20 267 622**	**0,86**
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés			**20 267 622**	**0,86**
Total des investissements			**2 274 684 414**	**96,90**
Espèces			**30 022 638**	**1,28**
Autres actifs/(passifs)			**42 633 796**	**1,82**
Actif net total			**2 347 340 848**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
MYR	150 110 889	USD	35 804 625	02/01/2026	Barclays	1 186 723	0,05
THB	259 872 053	USD	7 956 184	08/01/2026	Goldman Sachs	293 984	0,01
THB	290 698 787	USD	8 967 654	08/01/2026	UBS	261 172	0,01
COP	34 232 119 826	USD	8 777 467	16/01/2026	RBC	231 914	0,01
MXN	1 204 310 173	USD	65 027 547	16/01/2026	Goldman Sachs	1 901 291	0,09
TRY	509 305 452	USD	11 626 253	20/01/2026	State Street	90 759	–
CNY	521 332 249	USD	73 997 913	29/01/2026	Standard Chartered	434 986	0,02
THB	1 401 103 612	USD	43 071 122	29/01/2026	Citibank	1 469 177	0,06
MYR	45 580 000	USD	10 940 951	30/01/2026	Goldman Sachs	310 354	0,01
RON	44 600 000	USD	10 067 363	04/02/2026	HSBC	192 940	0,01
USD	11 665 711	COP	44 201 380 000	06/02/2026	Bank of America	165 440	0,01
USD	13 040 642	COP	49 384 910 000	06/02/2026	Goldman Sachs	191 725	0,01
USD	15 999 879	COP	60 639 540 000	06/02/2026	RBC	222 744	0,01
ZAR	147 590 000	USD	8 385 089	06/02/2026	BNP Paribas	505 282	0,02
CZK	441 704 952	USD	21 059 392	12/02/2026	Goldman Sachs	380 800	0,02
PLN	168 089 612	USD	45 850 679	12/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	900 184	0,04
CLP	12 462 387 449	USD	13 416 285	03/03/2026	RBC	428 679	0,02
EUR	19 900 000	JPY	3 611 945 321	12/03/2026	BNP Paribas	276 371	0,01
EUR	19 900 000	JPY	3 613 968 753	12/03/2026	Citibank	263 396	0,01
RON	62 390 000	USD	14 266 849	16/03/2026	Goldman Sachs	57 160	–
MYR	150 730 000	USD	37 188 818	24/03/2026	RBC	98 443	–
USD	22 070 249	COP	84 308 350 000	26/03/2026	Bank of America	331 931	0,01
USD	35 524 831	COP	135 971 290 000	26/03/2026	UBS	465 586	0,02
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**10 661 041**	**0,45**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	354 984	USD	236 744	30/01/2026	HSBC	546	–
EUR	115 172	USD	135 241	30/01/2026	HSBC	154	–
GBP	1 367 573 321	USD	1 829 851 091	30/01/2026	HSBC	9 884 056	0,43
SEK	56 324 227	USD	6 089 854	30/01/2026	HSBC	32 601	–
USD	40 205	EUR	34 112	30/01/2026	HSBC	103	–
USD	57 381	GBP	42 535	30/01/2026	HSBC	160	–
USD	6 475	SEK	59 438	30/01/2026	HSBC	14	–
USD	–	ZAR	3	30/01/2026	HSBC	–	–
ZAR	45 437 485	USD	2 688 485	30/01/2026	HSBC	49 963	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**9 967 597**	**0,43**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**20 628 638**	**0,88**
USD	36 904 044	MYR	150 110 889	02/01/2026	RBC	(87 304)	–
USD	16 927 620	THB	550 570 840	08/01/2026	UBS	(551 375)	(0,02)
BRL	320 728 347	USD	58 663 023	15/01/2026	Citibank	(280 716)	(0,01)
USD	57 529 748	BRL	320 728 347	15/01/2026	Goldman Sachs	(852 559)	(0,04)
USD	8 592 400	COP	34 232 119 826	16/01/2026	Bank of America	(416 981)	(0,02)
USD	64 105 085	MXN	1 204 310 173	16/01/2026	Goldman Sachs	(2 823 753)	(0,12)
IDR	667 517 831 554	USD	40 038 258	29/01/2026	Standard Chartered	(85 980)	–
USD	18 363 389	THB	593 670 000	29/01/2026	J.P. Morgan	(509 048)	(0,02)
COP	164 715 386 253	USD	43 074 455	06/02/2026	Bank of America	(218 971)	(0,01)
COP	53 021 013 747	USD	13 930 902	06/02/2026	Goldman Sachs	(135 948)	(0,01)
USD	16 222 368	COP	63 510 570 000	06/02/2026	Bank of America	(301 749)	(0,01)
IDR	97 397 500 000	USD	5 821 992	11/03/2026	HSBC	(446)	–
USD	13 984 870	BRL	78 828 515	12/03/2026	Morgan Stanley	(184 387)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(6 449 217)**	**(0,27)**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	500	USD	335	30/01/2026	HSBC	(1)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	80 440 468	USD	94 591 122	30/01/2026	HSBC	(26 550)	–
GBP	28 240	USD	38 106	30/01/2026	HSBC	(116)	–
SEK	294 531	USD	32 058	30/01/2026	HSBC	(43)	–
USD	1 544	AUD	2 323	30/01/2026	HSBC	(9)	–
USD	24 454 494	GBP	18 267 837	30/01/2026	HSBC	(120 409)	(0,01)
USD	395 670	SEK	3 647 786	30/01/2026	HSBC	(845)	–
USD	11 495	ZAR	193 341	30/01/2026	HSBC	(157)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(148 130)**	**(0,01)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(6 597 347)**	**(0,28)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**14 031 291**	**0,60**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Énergie				
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 12.75% 17/02/2022	USD	1 751 000	489 405	0,41
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9.75% 17/05/2035	USD	1 090 000	280 675	0,24
			770 080	**0,65**
Finances				
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	1 090 000	878 420	0,74
Angola Government Bond, Reg. S 9.244% 15/01/2031	USD	310 000	312 513	0,26
Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	1 409 000	1 375 374	1,17
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	5 332 226	3 972 507	3,36
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	440 000	413 397	0,35
Brazil Government Bond 5.5% 04/02/2033	USD	460 000	454 089	0,38
Brazil Government Bond 6.625% 15/03/2035	USD	1 930 000	1 992 146	1,69
Brazil Government Bond 7.125% 13/05/2054	USD	600 000	594 600	0,50
Brazil Government Bond 7.25% 12/01/2056	USD	450 000	445 725	0,38
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	166 000	165 723	0,14
Chile Government Bond 5.65% 13/01/2037	USD	1 170 000	1 238 913	1,05
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	355 000	316 696	0,27
Chile Government Bond 4% 31/01/2052	USD	215 000	170 882	0,14
Chile Government Bond 5.33% 05/01/2054	USD	2 290 000	2 217 235	1,88
Ciudad Autonoma de Buenos Aires, Reg. S 7.8% 26/11/2033	USD	580 000	584 495	0,50
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	666 000	717 082	0,61
Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	940 000	982 300	0,83
Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	297 000	315 993	0,27
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.625% 07/04/2030	USD	850 000	880 126	0,75
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	1 290 000	1 323 863	1,12
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.875% 28/10/2035	USD	513 000	514 667	0,44
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6.9% 31/07/2035	USD	1 679 277	1 482 080	1,26
Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	3 801 000	3 733 665	3,16
Egypt Government Bond, Reg. S 8.7% 01/03/2049	USD	1 899 000	1 907 859	1,62
Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 29/05/2050	USD	540 000	550 770	0,47
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	260 000	278 036	0,24
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.25% 10/04/2032	USD	260 000	282 138	0,24
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.65% 15/06/2035	USD	610 000	638 505	0,54
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.625% 01/02/2041	USD	510 000	511 530	0,43
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2030	USD	730 000	752 782	0,64
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2034	USD	200 000	205 204	0,17
Gaci First Investment Co., Reg. S 4.875% 14/02/2035	USD	344 000	342 928	0,29
Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 15/09/2035	USD	400 000	400 105	0,34

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	1 031 000	951 096	0,81
Guatemala Government Bond, Reg. S 7.05% 04/10/2032	USD	660 000	726 413	0,62
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	1 220 000	1 313 330	1,11
Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	735 000	783 335	0,66
Hungary Government Bond, Reg. S 5.5% 16/06/2034	USD	730 000	741 604	0,63
Hungary Government Bond, Reg. S 6% 26/09/2035	USD	1 400 000	1 458 983	1,24
Hungary Government Bond, Reg. S 6.75% 23/09/2055	USD	2 082 000	2 180 113	1,85
Indonesia Government Bond 5.45% 20/09/2052	USD	720 000	718 037	0,61
Indonesia Government Bond 5.65% 11/01/2053	USD	1 980 000	2 013 227	1,71
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.075% 01/04/2036	USD	1 468 000	1 589 774	1,35
Jordan Government Bond, Reg. S 7.5% 13/01/2029	USD	400 000	420 003	0,36
Jordan Government Bond, Reg. S 5.75% 12/11/2032	USD	200 000	196 162	0,17
Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	1 600 000	1 613 237	1,37
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5% 01/07/2032	USD	200 000	204 109	0,17
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5.5% 01/07/2037	USD	200 000	206 640	0,18
Korea Government Bond 3.625% 29/10/2030	USD	219 000	217 571	0,18
Lebanon Government Bond, Reg. S 8.25% 12/04/2021	USD	2 321 000	545 992	0,46
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	1 350 000	1 299 375	1,10
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	200 000	173 400	0,15
Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	300 000	326 175	0,28
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	1 300 000	1 365 650	1,16
Mexico Government Bond 6.625% 29/01/2038	USD	840 000	878 640	0,74
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	820 000	781 583	0,66
Mexico Government Bond 7.375% 13/05/2055	USD	1 240 000	1 338 890	1,14
Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	880 000	956 925	0,81
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.747% 21/01/2031	USD	200 000	218 398	0,19
Nigeria Government Bond, Reg. S 9.625% 09/06/2031	USD	506 000	574 867	0,49
Nigeria Government Bond, Reg. S 10.375% 09/12/2034	USD	1 660 000	1 967 479	1,67
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.631% 13/01/2036	USD	840 000	904 353	0,77
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	1 200 000	1 291 529	1,09
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	846 000	900 519	0,76
Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	800 000	831 361	0,70
Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	1 120 000	1 241 072	1,05
Peru Government Bond 5.625% 18/11/2050	USD	259 000	253 341	0,21
Petronas Capital Ltd., Reg. S 4.5% 18/03/2045	USD	200 000	179 574	0,15
Philippines Government Bond 4.75% 05/03/2035	USD	400 000	401 834	0,34
Philippines Government Bond 5.175% 05/09/2049	USD	1 490 000	1 428 037	1,21
Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	2 510 000	2 414 932	2,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Romania Government Bond, Reg. S 6.625% 16/05/2036	USD	340 000	355 015	0,30
Romania Government Bond, Reg. S 7.5% 10/02/2037	USD	1 520 000	1 682 983	1,43
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.125% 13/01/2028	USD	2 250 000	2 299 815	1,95
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	410 000	435 608	0,37
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	1 666 000	1 650 976	1,40
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	660 000	708 661	0,60
South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	1 060 000	967 155	0,82
South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	440 000	472 890	0,40
South Africa Government Bond, Reg. S 6.125% 11/12/2037	USD	364 000	359 589	0,30
South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 19/11/2054	USD	1 600 000	1 723 486	1,46
South Africa Government Bond, Reg. S 7.25% 11/12/2055	USD	663 000	658 447	0,56
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	1 280 435	1 169 470	0,99
Suci Second Investment Co., Reg. S 5.171% 05/03/2031	USD	260 000	267 397	0,23
Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 6.4% 26/06/2034	USD	360 000	364 500	0,31
Turkiye Government Bond 7.125% 12/02/2032	USD	1 900 000	2 017 929	1,71
Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	1 099 000	1 300 240	1,10
Turkiye Government Bond 6.8% 04/11/2036	USD	790 000	798 370	0,68
UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	1 540 000	1 477 257	1,25
Venezuela Government Bond, Reg. S 11.75% 21/10/2026	USD	1 310 000	428 632	0,36
			85 698 328	**72,65**
Matériaux				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5.125% 02/02/2033	USD	660 000	664 184	0,56
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5.625% 18/10/2043	USD	1 269 000	1 233 540	1,05
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.78% 13/01/2055	USD	218 000	235 235	0,20
			2 132 959	**1,81**
Services aux collectivités				
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.375% 15/05/2043	USD	200 000	199 107	0,17
			199 107	**0,17**
Total des obligations			**88 800 474**	**75,28**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**88 800 474**	**75,28**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Énergie				
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	852 000	987 830	0,84
Petroleos Mexicanos 6.5% 02/06/2041	USD	1 955 000	1 692 903	1,43
Petroleos Mexicanos 6.375% 23/01/2045	USD	1 095 000	885 497	0,75
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	USD	1 581 000	1 293 794	1,10
Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	USD	1 152 000	1 033 571	0,88
			5 893 595	**5,00**
Finances				
Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	400 000	425 170	0,36
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6.25% 09/07/2054	USD	1 190 000	1 238 529	1,05
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	686 000	732 648	0,62
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.95% 15/03/2037	USD	1 407 000	1 512 103	1,28

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
El Salvador Government Bond, Reg. S 9.25% 17/04/2030	USD	350 000	382 032	0,32
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 4.412% 28/10/2030	USD	860 000	855 720	0,73
Mexico Government Bond 6.875% 13/05/2037	USD	4 319 000	4 619 171	3,92
Mexico Government Bond 6.4% 07/05/2054	USD	200 000	192 340	0,16
Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	1 561 000	1 549 214	1,31
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.5% 01/12/2030	USD	200 000	200 211	0,17
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5% 01/12/2035	USD	200 000	201 013	0,17
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5.65% 25/11/2054	USD	1 280 000	1 291 405	1,09
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5.848% 03/04/2055	USD	1 000 000	1 050 369	0,89
Poland Government Bond 5.375% 12/02/2035	USD	2 450 000	2 544 374	2,16
Province of Santa Fe, Reg. S 8.1% 11/12/2034	USD	600 000	590 310	0,50
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 7.75% 10/09/2035	USD	200 000	210 126	0,18
US Treasury Bill 0% 05/02/2026	USD	1 560 000	1 554 806	1,32
			19 149 541	**16,23**
Services aux collectivités				
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa, Reg. S 8.65% 24/01/2033	USD	464 000	499 032	0,42
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6.45% 24/01/2035	USD	400 000	412 143	0,35
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7.75% 16/06/2033	USD	400 000	415 154	0,35
			1 326 329	**1,12**
Total des obligations			**26 369 465**	**22,35**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**26 369 465**	**22,35**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Finances				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	200 000	–	–
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	200 000	–	–
			–	–
Total des obligations			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
Total des investissements			**115 169 939**	**97,63**
Espèces			**551 692**	**0,47**
Autres actifs/(passifs)			**2 241 117**	**1,90**
Actif net total			**117 962 748**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	24 987	USD	29 336	30/01/2026	HSBC	38	–
USD	99 963	EUR	84 883	30/01/2026	HSBC	176	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**214**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**214**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	4 266 176	USD	5 016 577	30/01/2026	HSBC	(1 327)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(1 327)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(1 327)**	**–**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(1 113)**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
Asian Development Bank 6.15% 25/02/2030	INR	40 000 000	436 401	0,13
Asian Development Bank 5.25% 29/04/2035	PHP	56 000 000	951 855	0,28
Asian Development Bank 0% 26/11/2037	MXN	214 000 000	3 837 015	1,14
Asian Development Bank 0% 06/10/2040	ZAR	210 000 000	2 825 523	0,84
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 6% 08/12/2031	INR	276 900 000	2 938 109	0,87
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 6.65% 30/06/2033	INR	72 400 000	792 285	0,23
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 0% 02/02/2043	MXN	52 000 000	504 574	0,15
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 0% 21/06/2044	MXN	185 800 000	1 542 061	0,46
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 0% 21/02/2045	MXN	220 000 000	1 673 023	0,50
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	CLP	4 660 000 000	5 087 521	1,51
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 6% 01/04/2033	CLP	3 850 000 000	4 401 483	1,30
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	1 329 000	2 355 778	0,70
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	83 260	14 034 517	4,14
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	4 200 000	6 817 271	2,02
Brazil Notas do Tesouro Nacional Inflation Linked 6% 15/05/2035	BRL	324 000	2 494 456	0,74
China Government Bond 1.83% 25/08/2035	CNY	1 200 000	171 313	0,05
Colombia Titulos de Tesoreria 7.25% 18/10/2034	COP	12 309 900 000	2 394 540	0,71
Colombia Titulos de Tesoreria 9.25% 28/05/2042	COP	7 505 300 000	1 503 680	0,45
Czech Republic Government Bond 0.05% 29/11/2029	CZK	152 430 000	6 377 262	1,89
Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	CZK	95 000 000	3 881 305	1,15
Czech Republic Government Bond 3.5% 30/05/2035	CZK	73 200 000	3 285 707	0,97
Czech Republic Government Bond 1.5% 24/04/2040	CZK	35 600 000	1 138 558	0,34
Czech Republic Government Bond, Reg. S 0.95% 15/05/2030	CZK	45 280 000	1 936 380	0,57
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10.75% 01/06/2036	DOP	61 400 000	1 064 289	0,32
Egypt Treasury Bill 0% 31/03/2026	EGP	35 000 000	694 534	0,21
Egypt Treasury Bill 0% 13/10/2026	EGP	360 500 000	6 370 957	1,89
European Bank for Reconstruction & Development 6.5% 03/10/2036	INR	117 000 000	1 261 456	0,37
European Investment Bank, Reg. S 7.4% 23/10/2033	INR	126 200 000	1 439 603	0,43
Hungary Government Bond 2.25% 20/04/2033	HUF	2 025 800 000	4 648 818	1,38
Hungary Government Bond 2.25% 22/06/2034	HUF	1 366 000 000	2 985 663	0,88
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	2 401 700 000	7 410 344	2,18
India Government Bond 7.18% 14/08/2033	INR	28 580 000	328 597	0,10
India Government Bond 7.1% 08/04/2034	INR	429 870 000	4 923 396	1,46
India Government Bond 6.33% 05/05/2035	INR	280 000 000	3 068 450	0,91
India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	519 700 000	6 109 096	1,81
India Government Bond 7.41% 19/12/2036	INR	93 000 000	1 082 209	0,32
India Government Bond 7.18% 24/07/2037	INR	635 500 000	7 242 412	2,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	15 750 000 000	967 485	0,29
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	48 786 000 000	2 973 507	0,88
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	31 532 000 000	1 981 699	0,59
Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	94 001 000 000	5 804 913	1,72
Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2034	IDR	61 167 000 000	4 166 249	1,23
Indonesia Government Bond 6.75% 15/07/2035	IDR	132 765 000 000	8 293 535	2,45
International Bank for Reconstruction & Development 5% 07/10/2026	COP	8 600 000 000	2 172 576	0,64
International Finance Corp. 0% 22/02/2038	MXN	37 900 000	680 866	0,20
International Finance Corp. 0% 25/02/2041	BRL	22 150 000	805 484	0,24
International Finance Corp. 0% 07/10/2041	MXN	30 000 000	373 356	0,11
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.5% 26/05/2033	MXN	85 500 000	4 406 589	1,30
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 23/11/2034	MXN	66 100 000	3 402 353	1,01
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8% 07/11/2047	MXN	137 200 000	6 539 306	1,94
Peru Bonos de Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	7 053 000	2 077 598	0,62
Peru Bonos de Tesoreria 6.9% 12/08/2037	PEN	13 026 000	4 039 504	1,20
Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7.6% 12/08/2039	PEN	3 500 000	1 135 177	0,34
Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	PLN	32 520 000	7 822 132	2,31
Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	18 640 000	5 167 945	1,53
Poland Government Bond Inflation Linked 2% 25/08/2036	PLN	11 470 000	3 123 276	0,92
Romania Government Bond 3.65% 24/09/2031	RON	32 420 000	6 458 633	1,91
Romania Government Bond 7.1% 31/07/2034	RON	18 280 000	4 314 729	1,28
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	213 380 000	13 383 232	3,95
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	41 960 000	2 528 868	0,75
South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	131 200 000	7 583 254	2,24
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	103 400 000	5 981 439	1,77
Thailand Government Bond 1.585% 17/12/2035	THB	203 900 000	6 429 561	1,90
Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	37 530 000	876 158	0,26
Turkiye Government Bond 38.676% 06/12/2028	TRY	119 200 000	2 779 562	0,82
			236 279 427	**69,94**
Total des obligations			**236 279 427**	**69,94**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**236 279 427**	**69,94**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Finances				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	83 400 000	12 414 968	3,67
Malaysia Government Bond 4.504% 30/04/2029	MYR	7 930 000	2 044 514	0,61
Malaysia Government Bond 2.632% 15/04/2031	MYR	18 700 000	4 467 625	1,32
Malaysia Government Bond 3.582% 15/07/2032	MYR	16 570 000	4 143 695	1,23
Malaysia Government Bond 4.642% 07/11/2033	MYR	22 710 000	6 059 788	1,79
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	34 320 000	8 679 754	2,57
Malaysia Government Bond 4.893% 08/06/2038	MYR	16 800 000	4 623 587	1,37
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	5 230 000	1 285 963	0,38
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 13/11/2042	MXN	161 600 000	7 656 389	2,27

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate (MEXICO) 7.75% 23/11/2034	MXN	121 000 000	6 228 210	1,84
Philippines Government Bond 6.375% 28/04/2035	PHP	304 050 000	5 304 427	1,57
Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	225 350 000	8 124 592	2,41
Thailand Government Bond 2.41% 17/03/2035	THB	70 000 000	2 377 298	0,70
Thailand Government Bond 2.875% 17/06/2046	THB	28 000 000	966 216	0,29
Turkiye Government Bond 39.561% 17/05/2028	TRY	56 000 000	1 304 661	0,39
			75 681 687	**22,41**
Total des obligations			**75 681 687**	**22,41**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**75 681 687**	**22,41**
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - FIA				
Fonds d'investissement				
Schroder China Fixed Income Fund - Class I Accumulation CNH	CNY	619 803	14 111 444	4,18
			14 111 444	**4,18**
Total organismes de placement collectif - FIA			**14 111 444**	**4,18**
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			**14 111 444**	**4,18**
Total des investissements			**326 072 558**	**96,53**
Espèces			**6 878 793**	**2,04**
Autres actifs/(passifs)			**4 825 693**	**1,43**
Actif net total			**337 777 044**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
THB	22 897 000	USD	710 158	06/01/2026	Goldman Sachs	16 800	–
HUF	870 960 000	USD	2 566 973	12/01/2026	HSBC	85 367	0,03
PHP	65 695 000	USD	1 114 816	14/01/2026	Goldman Sachs	1 173	–
RON	15 601 000	USD	3 529 683	14/01/2026	Goldman Sachs	68 861	0,02
THB	301 870 000	USD	9 368 153	14/01/2026	Barclays	220 808	0,07
USD	2 940 347	PHP	172 000 000	14/01/2026	Standard Chartered	18 510	0,01
ZAR	58 890 000	USD	3 469 900	16/01/2026	BNP Paribas	67 125	0,02
CNH	24 000 000	USD	3 403 879	30/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	35 962	0,01
MYR	21 350 000	USD	5 121 132	30/01/2026	Morgan Stanley	162 094	0,05
THB	99 342 000	USD	3 091 425	30/01/2026	Citibank	67 405	0,02
TRY	21 000 000	USD	464 686	30/01/2026	HSBC	14 307	–
MYR	14 120 000	USD	3 400 361	12/02/2026	State Street	92 879	0,03
CLP	2 521 665 000	USD	2 679 743	13/02/2026	J.P. Morgan	97 238	0,03
CZK	70 060 000	USD	3 375 766	19/02/2026	Goldman Sachs	24 740	0,01
HUF	1 105 000 000	USD	3 315 659	19/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	40 782	0,01
THB	117 000 000	USD	3 645 621	27/02/2026	Goldman Sachs	81 841	0,02
MXN	69 655 000	USD	3 761 984	02/03/2026	Bank of America	94 664	0,03
MYR	27 990 000	USD	6 818 149	04/03/2026	Morgan Stanley	103 122	0,03
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**1 293 678**	**0,39**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	3 893 162	USD	4 577 905	30/01/2026	HSBC	8 132	–
GBP	23 580	USD	31 550	30/01/2026	HSBC	252	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**8 384**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 302 062**	**0,39**
USD	709 859	THB	22 897 000	06/01/2026	Goldman Sachs	(17 099)	(0,01)
USD	1 232 513	THB	40 060 000	14/01/2026	Citibank	(40 001)	(0,01)
USD	8 014 608	THB	261 810 000	14/01/2026	UBS	(301 840)	(0,09)
USD	3 347 297	ZAR	58 890 000	16/01/2026	Bank of America	(189 728)	(0,06)
USD	3 092 666	THB	99 342 000	30/01/2026	HSBC	(66 163)	(0,02)
BRL	18 450 000	USD	3 380 638	04/02/2026	Deutsche Bank	(52 274)	(0,02)
COP	6 250 000 000	USD	1 657 825	19/02/2026	Goldman Sachs	(19 881)	(0,01)
IDR	24 359 805 000	USD	1 459 863	19/02/2026	BNP Paribas	(8 165)	–
IDR	24 000 000 000	USD	1 441 329	19/02/2026	Standard Chartered	(11 073)	–
USD	1 628 877	COP	6 250 000 000	19/02/2026	Bank of America	(9 067)	–
USD	2 879 074	IDR	48 359 805 000	19/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(2 880)	–
USD	3 382 774	COP	13 000 000 000	02/03/2026	Bank of America	(16 258)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(734 429)**	**(0,22)**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	16 000	USD	18 882	30/01/2026	HSBC	(34)	–
USD	214	GBP	160	30/01/2026	HSBC	(2)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(36)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(734 465)**	**(0,22)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**567 597**	**0,17**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
18 500 000	Foreign Exchange CNH/USD, Put, 6.910, 22/01/2026	USD	BNP Paribas	13 531	–
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				**13 531**	**–**

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
27 500 000	PLN	Morgan Stanley	Paiement taux variable WIBOR 6 mois Réception taux fixe 4,041 %	17/12/2030	93 409	0,03
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**93 409**	**0,03**
157 000 000	CZK	Morgan Stanley	Paiement taux variable PRIBOR 6 mois Réception taux fixe 3,786 %	17/12/2030	(26 783)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(26 783)**	**(0,01)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**66 626**	**0,02**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	23 500 000	24 657 153	0,15
Alphabet, Inc. 4% 06/11/2044	EUR	33 123 000	32 223 707	0,19
Alphabet, Inc. 3.875% 06/05/2045	EUR	8 000 000	7 648 632	0,05
Alphabet, Inc. 4% 06/05/2054	EUR	53 857 000	49 953 719	0,30
Alphabet, Inc. 4.375% 06/11/2064	EUR	41 535 000	39 639 227	0,24
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	16 822 000	16 977 036	0,10
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	18 875 000	18 848 551	0,11
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	4 500 000	4 552 570	0,03
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	5 200 000	5 473 456	0,03
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	24 044 000	24 454 712	0,15
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	11 416 000	11 565 105	0,07
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	57 532 000	59 400 894	0,35
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	40 000 000	40 934 556	0,25
Omnicom Finance Holdings plc 3.7% 06/03/2032	EUR	3 300 000	3 334 643	0,02
Orange SA, Reg. S 1.375% 20/03/2028	EUR	1 000 000	974 505	0,01
Orange SA, Reg. S 2.5% 13/11/2028	EUR	1 300 000	1 292 500	0,01
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/08/2028	EUR	800 000	817 001	–
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	2 600 000	2 738 117	0,02
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 3.941% 25/06/2035	EUR	2 800 000	2 777 368	0,02
WPP Finance, Reg. S 3.625% 09/06/2031	EUR	3 341 000	3 300 226	0,02
			351 563 678	**2,12**
Biens de consommation discrétionnaire				
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.25% 11/06/2036	EUR	773 000	769 105	–
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	28 503 000	29 030 298	0,17
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	17 576 000	18 052 838	0,11
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	40 000 000	39 595 726	0,24
BMW International Investment BV, Reg. S 3.25% 17/11/2028	EUR	93 582 000	95 064 172	0,57
BMW International Investment BV, Reg. S 3.375% 27/08/2034	EUR	52 179 000	51 184 517	0,31
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	15 000 000	15 620 038	0,09
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	45 678 000	48 474 525	0,29
Booking Holdings, Inc. 3.625% 01/03/2032	EUR	40 000 000	40 627 804	0,24
Booking Holdings, Inc. 3.25% 21/11/2032	EUR	29 116 000	28 804 924	0,17
Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	18 872 000	19 599 690	0,12
Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	66 268 000	65 336 760	0,39
Booking Holdings, Inc. 4.125% 09/05/2038	EUR	55 442 000	55 429 652	0,33
Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	101 757 000	92 445 311	0,56
Booking Holdings, Inc. 4.5% 09/05/2046	EUR	29 877 000	29 262 900	0,18
El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	4 600 000	4 797 555	0,03
El Corte Ingles SA, Reg. S 3.5% 24/07/2033	EUR	9 400 000	9 263 371	0,06
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	17 104 000	17 835 432	0,11
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	3 947 000	4 190 525	0,03
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	7 857 143	8 514 395	0,05
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	16 146 000	19 207 611	0,12
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	3 595 000	4 002 164	0,02
Kering SA, Reg. S 3.375% 11/03/2032	EUR	2 700 000	2 703 381	0,02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3% 07/03/2032	EUR	20 000 000	19 928 642	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.5% 07/09/2033	EUR	25 000 000	25 470 615	0,15
Mahle GmbH, Reg. S 7.125% 15/07/2032	EUR	37 424 000	39 561 510	0,24
McDonald's Corp., Reg. S 4.25% 07/03/2035	EUR	27 439 000	28 552 514	0,17
McDonald's Corp., Reg. S 4.125% 28/11/2035	EUR	32 127 000	32 879 863	0,20
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 2.528% 19/08/2027	EUR	27 600 000	27 677 279	0,17
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	5 859 000	5 855 117	0,04
Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	5 000 000	4 678 580	0,03
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	26 413 000	25 134 249	0,15
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	34 290 000	30 819 539	0,19
Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	2 103 000	1 838 708	0,01
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	11 890 000	10 904 755	0,07
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	27 708 000	27 779 073	0,17
RCI Banque SA, Reg. S 3.5% 17/01/2028	EUR	740 000	748 134	–
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	1 800 000	1 836 088	0,01
RCI Banque SA, Reg. S 3.625% 03/11/2032	EUR	1 800 000	1 775 627	0,01
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	28 305 000	27 943 513	0,17
Schaeffler AG, Reg. S 4.25% 01/04/2028	EUR	8 400 000	8 604 365	0,05
SEB SA, Reg. S 3.625% 24/06/2030	EUR	20 100 000	19 879 555	0,12
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	1 800 000	1 755 640	0,01
Stellantis NV, Reg. S 4.625% 06/06/2035	EUR	1 785 000	1 789 212	0,01
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	17 500 000	18 082 081	0,11
Volvo Car AB, Reg. S 4.2% 10/06/2029	EUR	20 000 000	20 364 168	0,12
			1 083 671 521	**6,53**
Biens de consommation de base				
Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 3.647% 12/05/2031	EUR	20 018 000	20 351 280	0,12
Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 4.011% 12/02/2036	EUR	11 085 000	11 114 880	0,07
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3.875% 19/05/2038	EUR	53 445 000	52 782 344	0,32
BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	15 900 000	16 316 730	0,10
Coca-Cola Co. (The) 0.125% 09/03/2029	EUR	6 000 000	5 535 274	0,03
Coca-Cola Co. (The) 3.375% 15/08/2037	EUR	6 787 000	6 599 450	0,04
Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	13 647 000	12 344 526	0,07
Colgate-Palmolive Co. 3.25% 10/11/2035	EUR	36 349 000	35 469 381	0,21
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	13 891 000	13 514 740	0,08
Eroski S Coop, Reg. S 5.75% 15/05/2031	EUR	14 132 000	14 666 797	0,09
Kraft Heinz Foods Co. 3.5% 15/03/2029	EUR	1 000 000	1 015 328	0,01
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.75% 14/11/2035	EUR	2 976 000	3 043 553	0,02
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 14/09/2028	EUR	26 782 000	27 433 565	0,17
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	18 019 000	18 502 020	0,11
			238 689 868	**1,44**
Énergie				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	67 946 000	57 793 950	0,35
BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	1 500 000	1 568 402	0,01
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	9 300 000	9 588 328	0,06
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	11 525 000	11 381 735	0,07
Fluxys SA, Reg. S 4% 28/11/2030	EUR	35 500 000	36 121 014	0,22
Galp Energia SGPS SA, Reg. S 2% 15/01/2026	EUR	29 600 000	29 591 438	0,18
Gazprom PJSC, Reg. S 1.5% 17/02/2027	EUR	18 369 000	14 235 975	0,09
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	29 028 960	23 409 431	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	3 549 000	2 989 008	0,02
OMV AG, Reg. S 3.875% 10/11/2040	EUR	1 851 000	1 764 637	0,01
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4.625% 04/11/2031	EUR	14 585 000	14 587 043	0,09
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	49 459 000	49 900 964	0,30
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3.16% 03/03/2033	EUR	24 800 000	24 478 161	0,15
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3.647% 01/07/2035	EUR	161 400 000	160 195 286	0,96
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3.852% 03/03/2045	EUR	158 900 000	145 876 806	0,87
TotalEnergies SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	20 336 000	18 230 207	0,11
Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	14 922 000	15 867 777	0,10
Var Energi ASA, Reg. S 3.875% 12/03/2031	EUR	84 803 000	85 397 356	0,51
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	49 959 000	50 422 136	0,30
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	108 875 000	109 177 415	0,66
			862 577 069	**5,20**
Finances				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	12 000 000	12 518 018	0,08
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	23 800 000	25 854 724	0,16
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	15 100 000	16 864 857	0,10
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	55 733 000	64 474 982	0,39
Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	18 090 000	19 641 177	0,12
Achmea BV, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	7 840 000	8 096 974	0,05
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	5 270 000	7 009 914	0,04
Ageas SA, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	2 400 000	2 324 346	0,01
Ageas SA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	12 200 000	12 287 718	0,07
AL Sydbank, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	3 768 000	3 911 269	0,02
Allianz SE, Reg. S 2.6% Perpetual	EUR	4 800 000	4 241 321	0,03
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	15 700 000	16 613 784	0,10
American Honda Finance Corp. 3.5% 27/06/2031	EUR	642 000	642 385	–
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	8 562 000	8 679 642	0,05
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.75% 11/06/2031	EUR	15 219 000	15 288 834	0,09
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	24 300 000	23 503 556	0,14
Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	25 000 000	25 513 678	0,15
Arion Banki HF, Reg. S 3.625% 27/05/2030	EUR	1 502 000	1 508 990	0,01
Arion Banki HF, Reg. S 3.5% 02/09/2031	EUR	2 170 000	2 144 684	0,01
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	22 041 000	23 678 812	0,14
ASR Nederland NV, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	28 302 000	29 868 199	0,18
Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	2 135 000	2 138 097	0,01
Athene Global Funding, Reg. S 3.716% 22/08/2032	EUR	67 105 000	66 489 597	0,40
Athene Global Funding, Reg. S 4.585% 05/03/2027	GBP	90 000 000	103 056 985	0,62
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	4 000 000	4 272 228	0,03
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	39 594 000	42 252 256	0,25
Aviva plc, Reg. S 6.125% 12/09/2054	GBP	15 554 000	18 235 766	0,11
Aviva plc, Reg. S 6.875% 20/05/2058	GBP	3 302 000	4 013 271	0,02
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	17 186 000	18 880 114	0,11
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	20 100 000	20 465 716	0,12
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	20 306 000	21 720 879	0,13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	16 600 000	17 508 145	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	17 900 000	20 020 683	0,12
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	2 100 000	2 192 288	0,01
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	2 200 000	2 328 088	0,01
Bank of America Corp., Reg. S 2.674% 30/10/2029	EUR	60 454 000	60 491 497	0,36
Bank of Montreal, Reg. S 2.722% 28/10/2029	EUR	15 112 000	15 123 115	0,09
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	50 000 000	51 136 736	0,31
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	32 831 000	33 637 690	0,20
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	83 857 000	85 644 001	0,52
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 3.75% 04/06/2031	EUR	32 683 000	32 844 585	0,20
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4.01% 27/02/2036	EUR	22 300 000	22 276 875	0,13
Banque Cantonale de Geneve 3.414% 27/03/2030	EUR	4 248 000	4 294 245	0,03
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Reg. S 3.25% 20/11/2031	EUR	15 800 000	15 795 468	0,10
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.625% 03/11/2028	EUR	1 000 000	939 664	0,01
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3% 07/05/2030	EUR	56 800 000	56 394 853	0,34
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.125% 11/03/2031	EUR	45 800 000	45 315 682	0,27
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.5% 15/05/2031	EUR	17 600 000	17 741 087	0,11
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.375% 11/01/2034	EUR	11 200 000	11 452 676	0,07
Banque Stellantis France SACA, Reg. S 3.5% 19/07/2027	EUR	6 700 000	6 791 478	0,04
Barclays plc, Reg. S 2.746% 31/10/2029	EUR	47 273 000	47 299 000	0,29
Barclays plc, Reg. S 4.973% 31/05/2036	EUR	17 312 000	18 186 847	0,11
Barclays plc, Reg. S 4.616% 26/03/2037	EUR	64 808 000	66 740 832	0,40
Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	16 100 000	16 904 089	0,10
Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 1.5% 10/04/2029	EUR	11 463 000	10 969 147	0,07
Blue Owl Credit Income Corp., Reg. S 4.25% 31/01/2031	EUR	3 097 000	3 006 289	0,02
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	3 900 000	4 019 378	0,02
BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	15 200 000	15 489 305	0,09
BNP Paribas SA, Reg. S 3.78% 19/01/2036	EUR	53 400 000	53 277 726	0,32
BPCE SA, Reg. S 3.625% 01/10/2033	EUR	12 800 000	12 682 861	0,08
BPCE SA, Reg. S 3.875% 26/02/2036	EUR	40 800 000	40 564 569	0,24
BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	6 303 000	6 535 787	0,04
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	3 842 000	3 879 417	0,02
Bundesobligation, Reg. S 2.5% 11/10/2029	EUR	109 059 000	109 716 746	0,67
Bundesobligation, Reg. S 2.4% 18/04/2030	EUR	107 199 566	107 209 182	0,65
Bundesobligation, Reg. S 2.2% 10/10/2030	EUR	147 908 000	146 240 168	0,89
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2026	EUR	2 050 000	2 046 474	0,01
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	2 730 506	2 515 726	0,02
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	8 227 840	7 378 439	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	25 493 393	22 528 288	0,14
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032	EUR	32 160 163	27 572 435	0,17
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.7% 15/08/2032	EUR	43 910 333	41 564 638	0,25
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	104 125 659	101 787 960	0,61

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	11 128 000	11 051 886	0,07
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.2% 15/02/2034	EUR	6 901 950	6 628 769	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	15 397 147	11 816 926	0,07
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2036	EUR	30 392 883	22 491 792	0,14
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	19 754 175	15 552 910	0,09
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.8% 15/08/2053	EUR	53 937 800	38 060 229	0,23
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2.5% 19/03/2026	EUR	1 700 000	1 701 665	0,01
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2% 10/12/2026	EUR	87 000 000	86 994 454	0,52
Cadent Finance plc, Reg. S 3.75% 16/04/2033	EUR	38 071 000	38 326 842	0,23
Caisse Francaise de Financement Local SA, Reg. S 3% 24/05/2033	EUR	65 600 000	64 154 731	0,39
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	55 700 000	58 165 205	0,35
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 3.625% 29/01/2030	EUR	12 100 000	12 265 492	0,07
CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	10 900 000	13 148 036	0,08
CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	16 700 000	17 179 825	0,10
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	9 000 000	9 305 482	0,06
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	7 900 000	8 245 134	0,05
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	76 500 000	79 794 671	0,48
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	16 593 000	16 566 691	0,10
Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	10 000 000	10 265 000	0,06
Citadele Banka A/S, Reg. S 3.875% 23/12/2029	EUR	1 622 000	1 627 265	0,01
Citigroup, Inc. 3.184% 29/04/2029	EUR	47 202 000	47 806 727	0,29
CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 2% 06/04/2028	EUR	3 200 000	3 150 790	0,02
CNP Assurances SA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	11 800 000	11 159 057	0,07
CNP Assurances SA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	12 700 000	13 559 425	0,08
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	58 480 000	56 207 650	0,34
Colombia Government Bond 5.75% 26/11/2034	EUR	11 900 000	11 564 301	0,07
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	9 900 000	11 114 739	0,07
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	102 800 000	107 569 920	0,66
Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 3.25% 15/02/2034	EUR	26 300 000	26 035 773	0,16
Credit Agricole SA, Reg. S 1.874% 09/12/2031	GBP	19 500 000	21 831 636	0,13
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.635% 17/07/2035	EUR	50 700 000	50 132 274	0,30
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 4.81% 15/05/2035	EUR	5 700 000	5 954 985	0,04
Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	11 200 000	12 161 617	0,07
Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	600 000	648 413	–
DekaBank Deutsche Girozentrale, Reg. S 3.375% 02/07/2027	EUR	17 600 000	17 827 964	0,11
Deutsche Bank AG, Reg. S 3% 16/06/2029	EUR	31 400 000	31 388 489	0,19
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 17/02/2032	EUR	20 000 000	18 035 445	0,11
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 12/07/2035	EUR	33 700 000	35 147 691	0,21
Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2026	EUR	30 000 000	30 319 463	0,18
Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2033	EUR	25 400 000	26 257 740	0,16
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	20 000 000	19 460 450	0,12
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	8 300 000	8 380 729	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	7 800 000	7 766 658	0,05
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	55 700 000	56 731 467	0,34
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.375% 19/06/2030	EUR	47 700 000	47 488 665	0,29
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	44 912 000	44 467 789	0,27
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	25 000 000	21 974 552	0,13
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	79 899 000	76 518 231	0,46
Erste&Steier-maerkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	9 200 000	9 542 046	0,06
Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	21 858 000	21 919 989	0,13
EXOR NV, Reg. S 3.75% 05/11/2035	EUR	1 901 000	1 864 558	0,01
Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	6 000 000	6 585 452	0,04
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	2 000 000	2 072 660	0,01
Fiserv Funding ULC 2.875% 15/06/2028	EUR	14 746 000	14 722 590	0,09
Fiserv Funding ULC 3.5% 15/06/2032	EUR	28 108 000	27 601 970	0,17
Fiserv, Inc. 4.5% 24/05/2031	EUR	30 000 000	31 072 348	0,19
Ford Motor Credit Co. LLC 3.778% 16/09/2029	EUR	46 524 000	46 737 440	0,28
Ford Motor Credit Co. LLC 4.066% 21/08/2030	EUR	70 513 000	71 180 473	0,43
Ford Motor Credit Co. LLC 4.448% 16/09/2032	EUR	37 600 000	38 215 121	0,23
GA Global Funding Trust, Reg. S 3.75% 20/06/2032	EUR	4 440 000	4 405 156	0,03
Global Payments, Inc. 4.875% 17/03/2031	EUR	1 800 000	1 876 663	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.838% 23/01/2029	EUR	53 974 000	54 259 420	0,33
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.737% 18/12/2029	EUR	127 122 000	127 241 177	0,78
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.984% 18/12/2036	EUR	2 421 000	2 418 944	0,01
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	7 040 000	7 474 400	0,05
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	25 158 000	26 069 474	0,16
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	3 900 000	4 152 865	0,03
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	29 729 000	31 283 320	0,19
Hiscox Ltd., Reg. S 7% 11/06/2036	USD	12 000 000	10 982 180	0,07
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	2 500 000	2 652 127	0,02
Hungary Government Bond, Reg. S 4.5% 16/06/2034	EUR	68 488 000	69 357 937	0,42
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	9 241 000	9 120 157	0,05
ICG plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	7 635 000	7 367 186	0,04
ING Groep NV, Reg. S 0.375% 29/09/2028	EUR	30 000 000	28 858 755	0,17
ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	22 200 000	23 036 375	0,14
ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	28 400 000	29 205 154	0,18
ING Groep NV, Reg. S 4.25% 26/08/2035	EUR	39 700 000	40 702 001	0,25
ING Groep NV, Reg. S 3.875% 20/08/2037	EUR	48 600 000	48 349 668	0,29
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	6 494 000	7 011 569	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	55 675 000	56 919 283	0,34
Investec Bank plc, Reg. S 3.157% 18/06/2028	EUR	88 035 000	88 916 206	0,54
Investec plc, Reg. S 3.625% 19/02/2031	EUR	4 214 000	4 225 707	0,03
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	12 005 000	13 523 788	0,08
Islandsbanki HF, Reg. S 3.75% 11/11/2032	EUR	3 091 000	3 060 855	0,02
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	65 000 000	68 597 809	0,41
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	10 000 000	10 491 830	0,06
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 4.25% 01/04/2031	EUR	3 200 000	3 235 042	0,02
Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	3 800 000	3 872 111	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	24 024 000	20 229 065	0,12
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	6 228 000	6 519 937	0,04
Landsbankinn HF, Reg. S 3.5% 24/06/2030	EUR	1 000 000	1 000 551	0,01
Leeds Building Society, Reg. S 1.375% 06/10/2027	GBP	25 262 000	27 554 595	0,17
Luminor Bank A/S, Reg. S 4.042% 10/09/2028	EUR	6 186 000	6 281 113	0,04
MassMutual Global Funding II, Reg. S 3.75% 19/01/2030	EUR	23 300 000	23 786 075	0,14
mBank SA, Reg. S 8.375% 11/09/2027	EUR	1 500 000	1 559 750	0,01
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	37 300 000	36 739 890	0,22
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	5 100 000	5 248 255	0,03
mBank SA, Reg. S 3.771% 03/03/2032	EUR	12 700 000	12 718 361	0,08
Mexico Government Bond 4.49% 25/05/2032	EUR	68 029 000	69 522 801	0,42
Mexico Government Bond 4.5% 19/03/2034	EUR	35 740 000	35 585 127	0,21
Mexico Government Bond 5.125% 19/03/2038	EUR	11 879 000	11 839 471	0,07
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	28 527 000	29 191 570	0,18
Mitsubishi HC Capital UK plc, Reg. S 2.856% 26/11/2028	EUR	2 697 000	2 689 542	0,02
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	4 766 000	4 895 177	0,03
Morgan Stanley 3% 05/04/2028	EUR	71 301 000	71 874 194	0,43
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	2 000 000	2 075 563	0,01
Morgan Stanley 0.495% 26/10/2029	EUR	17 000 000	15 905 363	0,10
Morgan Stanley 3.521% 22/05/2031	EUR	63 825 000	64 524 034	0,39
Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	6 204 000	5 371 549	0,03
Nationwide Building Society, Reg. S 4% 03/09/2027	GBP	12 275 000	14 092 290	0,08
Nationwide Building Society, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	2 000 000	2 069 899	0,01
Nationwide Building Society, Reg. S 2.625% 19/08/2031	GBP	410 000	466 632	–
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	3 800 000	3 959 983	0,02
New York Life Global Funding, Reg. S 3.625% 09/01/2030	EUR	13 647 000	13 935 745	0,08
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	14 500 000	15 712 424	0,09
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	16 843 000	17 857 774	0,11
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	21 800 000	23 088 165	0,14
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 4.375% 10/12/2035	EUR	29 400 000	29 807 015	0,18
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	17 500 000	17 907 413	0,11
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	65 900 000	68 658 123	0,41
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	21 000 000	22 710 766	0,14
Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	3 500 000	4 042 179	0,02
NTT Finance Corp., Reg. S 2.906% 16/03/2029	EUR	17 170 000	17 200 785	0,10
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	46 694 000	47 929 149	0,29
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	68 009 000	69 663 577	0,42
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	37 652 000	39 108 272	0,24
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	39 019 000	40 058 257	0,24
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	16 900 000	17 323 418	0,10
OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	1 100 000	1 108 989	0,01
OTP Jelzalogbank Zrt., Reg. S 3.002% 20/06/2030	EUR	35 139 000	35 146 435	0,21
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 2.75% 19/05/2028	EUR	2 700 000	2 706 972	0,02
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	9 613 000	10 097 644	0,06
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	20 792 000	22 579 834	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	40 286 000	50 792 471	0,31
Piraeus Bank SA, Reg. S 3% 03/12/2028	EUR	14 013 000	14 025 232	0,08
Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 22/10/2039	EUR	9 865 000	9 628 857	0,06
Poland Government Bond, Reg. S 4.125% 11/01/2044	EUR	8 250 000	8 078 278	0,05
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	50 977 000	51 410 636	0,31
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.375% 16/06/2028	EUR	22 521 000	22 687 696	0,14
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 18/06/2029	EUR	28 938 000	29 945 048	0,18
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.625% 30/06/2031	EUR	65 358 000	65 615 309	0,40
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	23 210 000	25 272 901	0,15
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 27/08/2031	EUR	33 000 000	32 922 326	0,20
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.625% 13/11/2033	EUR	30 900 000	30 836 269	0,19
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	9 500 000	10 024 039	0,06
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	2 000 000	2 095 258	0,01
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	2 200 000	2 210 393	0,01
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	46 500 000	48 999 198	0,30
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	30 000 000	31 352 943	0,19
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	13 600 000	13 873 122	0,08
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	28 300 000	27 472 156	0,17
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	53 600 000	55 935 781	0,34
Raiffeisenbank Austria d.d., Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	2 200 000	2 251 247	0,01
Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG, Reg. S 5.25% 02/04/2036	EUR	21 100 000	21 837 920	0,13
Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 30/05/2032	EUR	40 661 000	41 671 835	0,25
Romania Government Bond, Reg. S 5.875% 11/07/2032	EUR	57 416 000	60 052 313	0,36
Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 07/06/2033	EUR	34 673 000	35 119 086	0,21
Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	61 353 000	65 779 542	0,40
Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	17 967 000	16 173 377	0,10
Romania Government Bond, Reg. S 6.25% 10/09/2034	EUR	48 012 000	50 578 901	0,30
Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	7 908 000	6 895 282	0,04
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	52 756 000	52 282 919	0,32
Romania Government Bond, Reg. S 4.125% 11/03/2039	EUR	4 613 000	3 884 722	0,02
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	34 303 000	35 222 796	0,21
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	30 000 000	30 047 343	0,18
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.125% 27/05/2033	EUR	47 300 000	47 089 421	0,28
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	40 000 000	39 761 159	0,24

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 27/05/2036	EUR	3 300 000	3 301 879	0,02
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.375% 22/02/2037	EUR	34 600 000	33 745 406	0,20
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	4 800 000	4 527 098	0,03
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	57 200 000	53 690 074	0,32
Societe Generale SA, Reg. S 3.75% 02/09/2033	EUR	800 000	796 316	–
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	39 300 000	44 665 550	0,27
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	20 000 000	20 747 056	0,13
Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	9 800 000	8 882 796	0,05
Swedbank AB, Reg. S 3.625% 23/08/2032	EUR	20 000 000	20 221 051	0,12
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	21 600 000	22 548 857	0,14
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 3.5% 15/02/2033	EUR	25 054 000	25 584 634	0,15
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.563% 16/04/2031	EUR	22 064 000	22 320 503	0,13
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 2.772% 28/07/2028	EUR	50 000 000	50 235 188	0,30
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	27 682 000	31 971 198	0,19
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	13 867 000	11 829 636	0,07
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 24/02/2028	EUR	10 395 000	9 880 009	0,06
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	34 735 000	33 254 453	0,20
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	46 104 000	50 803 913	0,31
UBS Group AG, Reg. S 2.875% 12/02/2030	EUR	16 292 000	16 233 784	0,10
UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	12 000 000	12 022 460	0,07
UBS Group AG, Reg. S 3.162% 11/08/2031	EUR	18 757 000	18 672 900	0,11
UBS Group AG, Reg. S 4.75% 17/03/2032	EUR	20 000 000	21 322 635	0,13
UK Treasury, Reg. S 4.75% 22/10/2043	GBP	24 000 000	26 422 957	0,16
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	7 400 000	7 749 138	0,05
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	10 900 000	10 133 808	0,06
Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	17 886 000	22 195 066	0,13
Volksbank Wien AG, Reg. S 3.625% 09/09/2031	EUR	3 800 000	3 820 008	0,02
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	26 700 000	27 773 349	0,17
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 10/12/2029	EUR	22 600 000	22 491 740	0,14
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.5% 19/06/2031	EUR	2 000 000	1 995 634	0,01
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.625% 02/10/2032	EUR	800 000	792 582	–
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.75% 10/12/2032	EUR	28 800 000	28 636 704	0,17
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	2 000 000	1 808 265	0,01
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	14 600 000	12 973 323	0,08
Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	31 200 000	27 248 399	0,16
			7 145 892 251	**43,07**
Santé				
AstraZeneca plc, Reg. S 3.75% 03/03/2032	EUR	16 851 000	17 411 268	0,10
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	60 000 000	62 023 606	0,37
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	23 600 000	24 245 079	0,15
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	40 400 000	44 517 214	0,27
BMS Ireland Capital Funding DAC 3.857% 10/11/2038	EUR	1 684 000	1 658 238	0,01
BMS Ireland Capital Funding DAC 4.581% 10/11/2055	EUR	562 000	548 117	–
Cencora, Inc. 2.875% 22/05/2028	EUR	1 078 000	1 086 687	0,01
Cencora, Inc. 3.625% 22/05/2032	EUR	29 120 000	29 326 215	0,18
Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	16 714 000	16 661 051	0,10
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.75% 17/07/2026	EUR	1 001 000	1 004 698	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	55 306 000	56 819 510	0,34
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	63 879 000	67 592 139	0,42
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.875% 05/02/2033	EUR	15 271 000	15 265 443	0,09
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	74 588 000	78 599 752	0,48
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	20 260 000	20 548 391	0,12
Ipsen SA, Reg. S 3.875% 25/03/2032	EUR	9 000 000	9 078 653	0,05
Johnson & Johnson 3.35% 26/02/2037	EUR	34 318 000	33 548 404	0,20
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.25% 04/09/2030	EUR	57 249 000	57 738 035	0,35
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 25/05/2033	EUR	16 579 000	16 986 734	0,10
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.5% 04/09/2034	EUR	39 558 000	38 920 790	0,23
MSD Netherlands Capital BV 3.7% 30/05/2044	EUR	91 758 000	86 560 882	0,53
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	36 000 000	31 620 884	0,19
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 2.875% 27/08/2030	EUR	130 000 000	129 791 330	0,79
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.25% 21/01/2031	EUR	5 273 000	5 328 601	0,03
Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	16 568 000	16 613 962	0,10
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	48 394 000	48 900 354	0,29
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	30 978 000	32 315 430	0,19
Sandoz Finance BV, Reg. S 4% 26/03/2035	EUR	20 439 000	20 687 889	0,12
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	17 000 000	17 213 116	0,10
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	29 100 000	30 320 837	0,18
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	31 500 000	33 018 118	0,20
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	39 400 000	41 758 078	0,25
Stryker Corp. 3.375% 11/09/2032	EUR	22 857 000	22 919 340	0,14
			1 110 628 845	**6,69**
Industrie				
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	13 206 000	13 418 135	0,08
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	6 000 000	6 305 121	0,04
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	12 305 000	11 369 861	0,07
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	21 001 000	22 492 434	0,14
Aeroports de Paris SA, Reg. S 1% 05/01/2029	EUR	1 100 000	1 044 807	0,01
Aeroports de Paris SA, Reg. S 3.375% 16/05/2031	EUR	24 600 000	24 784 479	0,15
Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 1.375% 18/02/2029	EUR	8 535 000	8 164 931	0,05
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	21 244 000	22 017 952	0,13
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	38 100 000	38 390 659	0,23
Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	13 700 000	14 050 746	0,08
Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 4% 07/06/2034	EUR	21 644 000	22 027 154	0,13
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	37 433 000	35 801 737	0,22
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	43 801 000	46 552 603	0,28
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	10 157 000	10 542 538	0,06
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	14 940 000	16 143 159	0,10
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	22 819 000	23 673 745	0,14
Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	30 000 000	30 739 815	0,19
Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	9 800 000	10 326 497	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Ayvens SA, Reg. S 3.25% 19/02/2030	EUR	2 300 000	2 308 746	0,01
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	3 100 000	3 430 303	0,02
Bureau Veritas SA, Reg. S 3.125% 15/11/2031	EUR	26 700 000	26 586 101	0,16
Ceske Drahy A/S, Reg. S 3.75% 28/07/2030	EUR	28 090 000	28 715 634	0,17
DAA Finance plc, Reg. S 1.554% 07/06/2028	EUR	15 369 000	14 973 981	0,09
DAA Finance plc, Reg. S 1.601% 05/11/2032	EUR	16 641 000	14 845 792	0,09
Deutsche Bahn AG, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	5 204 000	5 268 743	0,03
Deutsche Post AG, Reg. S 3% 24/03/2030	EUR	51 289 000	51 639 942	0,31
Deutsche Post AG, Reg. S 3.5% 25/03/2036	EUR	62 144 000	61 755 079	0,37
DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	34 687 000	35 071 966	0,21
Experian Finance plc, Reg. S 3.375% 10/10/2034	EUR	39 000 000	38 176 984	0,23
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	13 802 000	13 845 824	0,08
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	13 224 000	14 104 251	0,09
Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	9 076 000	9 283 096	0,06
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	35 872 000	35 586 865	0,21
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	69 951 000	68 664 123	0,42
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	44 164 000	46 188 180	0,28
GXO Logistics Capital BV 3.75% 24/11/2030	EUR	3 542 000	3 533 431	0,02
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	61 879 000	65 189 795	0,39
Illinois Tool Works, Inc. 3.25% 17/05/2028	EUR	2 000 000	2 033 238	0,01
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	20 477 000	20 334 194	0,12
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	21 826 000	22 750 986	0,14
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	18 265 000	18 298 912	0,11
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	34 027 000	34 181 838	0,21
Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	24 874 000	25 118 779	0,15
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 12/10/2027	EUR	12 545 000	12 780 171	0,08
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	22 876 000	23 368 233	0,14
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	4 100 000	4 148 817	0,03
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	EUR	4 300 000	4 257 602	0,03
MTU Aero Engines AG, Reg. S 3.875% 18/09/2031	EUR	15 999 000	16 533 173	0,10
Schneider Electric SE, Reg. S 1.375% 21/06/2027	EUR	1 500 000	1 479 198	0,01
Schneider Electric SE, Reg. S 2.75% 04/07/2030	EUR	13 700 000	13 598 173	0,08
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 5% 30/06/2047	EUR	21 438 120	21 813 528	0,13
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	3 000 000	3 141 077	0,02
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.125% 30/04/2036	EUR	26 185 000	26 642 795	0,16
Teleperformance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	15 100 000	16 363 058	0,10
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.45% 16/05/2029	EUR	15 946 000	15 251 064	0,09
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	1 406 000	1 681 091	0,01
Yinson Bergenia Production BV, 144A 8.498% 31/01/2045	USD	37 783 000	33 734 995	0,20
			1 214 526 131	**7,32**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Technologies de l'information				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	28 572 000	28 879 495	0,17
Tyco Electronics Group SA 2.5% 06/05/2028	EUR	870 000	868 134	0,01
			29 747 629	**0,18**
Matériaux				
Anglo American Capital plc, Reg. S 3.75% 15/06/2029	EUR	27 234 000	27 865 630	0,17
Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	20 000 000	21 412 924	0,13
Anglo American Capital plc, Reg. S 4.125% 15/03/2032	EUR	28 562 000	29 430 712	0,18
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	500 000	531 563	–
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S 3.18% 04/09/2031	EUR	92 991 000	92 466 897	0,56
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S 3.643% 04/09/2035	EUR	34 130 000	33 620 744	0,20
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.375% 02/10/2031	EUR	2 200 000	2 175 376	0,01
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.875% 24/04/2032	EUR	2 100 000	2 123 199	0,01
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	22 605 000	22 358 976	0,13
DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	32 488 000	33 295 426	0,20
DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	25 030 000	26 234 837	0,16
DSM BV, Reg. S 3.375% 25/02/2036	EUR	27 048 000	26 224 363	0,16
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	3 218 000	2 924 466	0,02
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	3 500 000	3 613 342	0,02
Glencore Capital Finance DAC (MUNICH), Reg. S 3.75% 04/02/2032	EUR	690 000	697 473	–
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 3% 10/07/2030	EUR	50 692 000	50 594 848	0,30
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	32 323 000	35 107 019	0,21
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	20 000 000	21 030 860	0,13
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	18 600 000	19 642 409	0,12
Silfin NV, Reg. S 4.25% 25/05/2032	EUR	3 000 000	3 012 326	0,02
Symrise AG, Reg. S 1.375% 01/07/2027	EUR	20 000 000	19 665 010	0,12
Verallia SA, Reg. S 3.5% 14/11/2029	EUR	12 500 000	12 477 335	0,08
Verallia SA, Reg. S 3.875% 04/11/2032	EUR	31 800 000	31 003 199	0,19
			517 508 934	**3,12**
Immobilier				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	10 707 000	11 262 921	0,07
American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	2 995 000	2 796 886	0,02
American Tower Corp., REIT 0.95% 05/10/2030	EUR	16 437 000	14 879 835	0,09
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 3.375% 13/05/2031	EUR	1 286 000	1 280 449	0,01
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	25 756 000	25 319 464	0,15
CBRE Open-Ended SCA SICAV-SIF Fund, Reg. S 4.75% 27/03/2034	EUR	4 000 000	4 170 419	0,03
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	24 411 000	22 659 202	0,14
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	24 534 000	24 847 882	0,15
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	86 450 000	70 821 779	0,43
CTP NV, Reg. S 3.625% 10/03/2031	EUR	29 679 000	29 670 119	0,18
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	23 988 000	23 855 354	0,14
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	19 063 000	18 374 726	0,11
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 3.75% 15/01/2033	EUR	46 431 000	45 934 356	0,28
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2031	EUR	18 280 000	15 565 395	0,09
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	19 481 000	18 918 201	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Heimstaden Bostad AB (EURONEXT-DUBLIN), Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	28 303 000	28 360 889	0,17
Indigo Group SAS, Reg. S 4.5% 18/04/2030	EUR	32 500 000	33 992 263	0,20
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	1 800 000	1 674 206	0,01
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	61 080 000	60 194 498	0,36
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	61 567 000	57 594 029	0,35
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	26 291 000	23 102 657	0,14
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 10/09/2031	EUR	8 900 000	9 025 513	0,05
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 04/06/2032	EUR	38 100 000	38 138 601	0,23
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	19 228 000	20 007 063	0,12
NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	10 606 000	10 916 134	0,07
NE Property BV, Reg. S 3.875% 30/09/2033	EUR	22 304 000	22 188 382	0,13
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	38 078 000	38 111 943	0,23
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	49 812 000	47 678 010	0,29
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	25 073 000	26 214 682	0,16
P3 Group SARL, Reg. S 3.75% 02/04/2033	EUR	12 886 000	12 686 851	0,08
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	11 200 000	11 895 940	0,07
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	11 300 000	10 244 604	0,06
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 3.875% 05/06/2032	EUR	22 900 000	22 693 923	0,14
Prologis International Funding II SA, Reg. S 3.125% 01/06/2031	EUR	3 000 000	2 959 812	0,02
Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	24 950 000	25 652 284	0,15
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	7 907 000	7 842 831	0,05
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	16 625 000	16 864 166	0,10
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	34 700 000	34 642 534	0,21
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	9 656 000	9 880 178	0,06
Titanium Ruth Holdco Ltd., Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	1 781 000	1 767 386	0,01
UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 5.625% 25/06/2032	GBP	7 597 000	8 929 821	0,05
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 4.875% 15/04/2031	EUR	17 624 000	17 533 677	0,11
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	12 555 000	12 113 588	0,07
Vonovia SE, Reg. S 4.5% 12/11/2040	EUR	800 000	788 094	–
WP Carey, Inc., REIT 4.25% 23/07/2032	EUR	26 832 000	27 585 221	0,17
			971 636 768	**5,86**
Services aux collectivités				
CEZ A/S, Reg. S 4.125% 05/09/2031	EUR	24 034 000	24 695 050	0,15
CEZ A/S, Reg. S 4.125% 30/04/2033	EUR	59 273 000	59 725 891	0,36
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	36 900 000	37 961 741	0,23
Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	7 700 000	7 564 050	0,05
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	22 700 000	22 587 046	0,14
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	10 900 000	12 571 856	0,08
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 23/01/2035	EUR	900 000	910 858	0,01
Enel SpA, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	42 264 000	42 898 183	0,26
Enel SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	74 330 000	74 968 027	0,44
Engie SA, Reg. S 3.25% 11/01/2032	EUR	19 500 000	19 412 859	0,12
Engie SA, Reg. S 4.25% 06/09/2034	EUR	42 900 000	44 685 333	0,27
Engie SA, Reg. S 3.875% 11/09/2037	EUR	23 100 000	22 804 551	0,14
Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	24 300 000	24 335 351	0,15
Engie SA, Reg. S 4.25% 11/01/2043	EUR	12 100 000	11 729 318	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Engie SA, Reg. S 4.25% 06/03/2044	EUR	16 200 000	15 762 925	0,10
EPH Financing International A/S, Reg. S 4.625% 02/07/2032	EUR	23 275 000	23 755 265	0,14
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.598% 01/02/2029	EUR	32 600 000	33 258 875	0,20
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	37 200 000	37 798 791	0,23
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	22 900 000	22 873 808	0,14
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	31 630 000	30 463 203	0,18
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	26 148 000	26 978 153	0,16
National Grid Electricity Distribution plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	19 925 000	22 765 903	0,14
National Grid North America, Inc., Reg. S 3.247% 25/11/2029	EUR	40 153 000	40 519 079	0,24
National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	30 000 000	29 886 265	0,18
National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	33 285 000	34 584 302	0,21
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 26/11/2029	EUR	18 013 000	16 956 687	0,10
Orsted A/S, Reg. S 2.875% 14/06/2033	EUR	14 000 000	13 154 937	0,08
Orsted A/S, Reg. S 2.5% 18/02/3021	GBP	4 084 000	3 599 286	0,02
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	7 871 000	8 067 685	0,05
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	43 500 000	44 577 839	0,27
Resa SA, Reg. S 3.5% 22/05/2031	EUR	27 100 000	27 246 559	0,16
RWE AG, Reg. S 4.125% 18/06/2055	EUR	22 900 000	23 088 946	0,14
RWE AG, Reg. S 4.625% 18/06/2055	EUR	12 300 000	12 439 929	0,07
Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3.375% 04/09/2032	EUR	13 135 000	13 115 588	0,08
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	16 786 000	17 175 383	0,10
Slovenske Elektrarne A/S, Reg. S 3.875% 20/11/2032	EUR	32 829 000	32 658 251	0,20
Societatea Energetica Electrica SA, Reg. S 4.375% 14/07/2030	EUR	6 059 000	6 196 495	0,04
SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	6 416 000	6 411 752	0,04
SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	24 519 000	23 300 940	0,14
SSE plc, Reg. S 4% 05/09/2031	EUR	20 758 000	21 582 582	0,13
SSE plc, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	38 290 000	38 290 230	0,23
Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2026	EUR	24 980 000	25 148 127	0,15
Statkraft A/S, Reg. S 2.875% 13/09/2029	EUR	13 912 000	13 934 882	0,08
Statkraft A/S, Reg. S 3.5% 09/06/2033	EUR	4 500 000	4 521 052	0,03
Stedin Holding NV, Reg. S 3.375% 12/02/2037	EUR	4 100 000	3 962 781	0,02
Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	14 153 000	13 355 720	0,08
Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	10 607 000	10 714 225	0,06
Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 3.625% 08/09/2033	EUR	24 800 000	24 554 084	0,15
			1 129 550 643	**6,81**
Total des obligations			**14 655 993 337**	**88,34**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**14 655 993 337**	**88,34**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Meta Platforms, Inc. 4.875% 15/11/2035	USD	60 411 000	51 616 816	0,31
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.875% 10/07/2031	EUR	22 697 000	23 304 090	0,14
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	17 792 000	15 172 986	0,09
			90 093 892	**0,54**
Biens de consommation discrétionnaire				
Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	38 500 000	40 723 730	0,25
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	6 000 000	5 067 989	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.994% Perpetual	EUR	50 200 000	52 065 850	0,31
			97 857 569	**0,59**
Énergie				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	14 654 482	12 306 180	0,07
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	3 679 525	3 034 242	0,02
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	15 814 328	14 389 638	0,09
Odfjell Rig III Ltd., Reg. S, 144A 7.25% 08/03/2031	USD	34 100 000	29 524 502	0,18
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 5.976% 16/09/2035	USD	32 126 000	27 945 677	0,17
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4.06% 01/07/2040	EUR	2 300 000	2 253 305	0,01
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6.25% 15/01/2030	USD	5 950 000	5 101 803	0,03
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6.125% 15/12/2030	USD	5 600 000	4 873 803	0,03
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	1 600 000	1 539 252	0,01
Wintershall Dea Finance 2 BV (EUROMTF), Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	46 994 000	48 069 776	0,29
			149 038 178	**0,90**
Finances				
American Honda Finance Corp. 3.95% 19/03/2032	EUR	2 086 000	2 130 524	0,01
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	18 534 000	19 053 640	0,11
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	16 442 000	17 244 165	0,10
Bank of Nova Scotia (The) 7.35% 27/04/2085	USD	112 981 000	99 972 122	0,60
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, 144A 7.625% 11/02/2035	USD	37 647 000	33 683 400	0,20
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	10 000 000	9 409 972	0,06
BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	15 840 000	14 054 512	0,08
Eagle Funding Luxco SARL, 144A 5.5% 17/08/2030	USD	92 304 000	80 024 002	0,48
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	10 640 000	9 995 737	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.198% 01/06/2032	USD	800 000	650 296	–
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	67 478 000	70 586 057	0,43
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	9 000 000	9 265 512	0,06
Mexico Government Bond 6.875% 13/05/2037	USD	12 267 000	11 129 825	0,07
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	10 926 000	9 938 142	0,06
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	17 751 000	15 874 806	0,10
Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	3 750 000	3 724 784	0,02
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	61 000 000	61 150 060	0,37
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	2 400 000	2 483 759	0,01
Synchrony Financial 5.45% 06/03/2031	USD	20 557 000	17 957 387	0,11
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 7.625% 15/04/2036	USD	72 464 000	62 623 043	0,38
UniCredit SpA, 144A 3.127% 03/06/2032	USD	9 600 000	7 607 898	0,05
			558 559 643	**3,36**
Santé				
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	14 843 000	15 784 232	0,10
MSD Netherlands Capital BV 3.5% 30/05/2037	EUR	94 723 000	93 116 251	0,56
			108 900 483	**0,66**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Industrie				
Aliaxis Holdings SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	55 300 000	52 115 273	0,32
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	3 700 000	3 931 896	0,02
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 22/01/2032	EUR	1 500 000	1 511 176	0,01
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	1 561 601	1 364 235	0,01
			58 922 580	**0,36**
Immobilier				
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	31 341 000	27 318 955	0,16
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	25 370 000	24 157 147	0,15
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	56 738 000	53 978 784	0,33
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	5 049 000	5 376 844	0,03
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	9 596 000	9 170 405	0,06
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 4.25% 20/11/2037	EUR	2 982 000	2 909 458	0,02
Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	18 021 000	15 695 432	0,09
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	45 500 000	42 375 458	0,26
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	82 511 000	86 152 628	0,51
			267 135 111	**1,61**
Services aux collectivités				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	15 727 000	14 127 281	0,09
CEZ A/S, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	500 000	510 645	–
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, 144A 5.672% 20/10/2035	USD	15 229 083	13 477 288	0,08
Chile Electricity LUX MPC II SARL, 144A 5.58% 20/10/2035	USD	24 843 290	21 748 306	0,13
Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	6 214 000	5 330 182	0,03
Electricite de France SA, 144A 4.875% 21/09/2038	USD	11 179 000	8 910 555	0,05
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	20 000 000	19 162 171	0,12
Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	20 000 000	20 603 077	0,12
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	15 000 000	14 865 090	0,09
Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	40 000 000	39 282 521	0,24
Enel Finance International NV, STEP, 144A 1.625% 12/07/2026	USD	2 938 000	2 465 812	0,01
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	10 000 000	9 723 863	0,06
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, 144A 7.25% 31/01/2041	USD	1 837 391	1 639 337	0,01
Orsted A/S, Reg. S 4.875% 12/01/2032	GBP	23 165 000	25 917 469	0,16
Snam SpA, Reg. S 3.375% 26/11/2031	EUR	3 000 000	3 017 654	0,02
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	18 700 000	18 241 482	0,11
			219 022 733	**1,32**
Total des obligations			**1 549 530 189**	**9,34**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**1 549 530 189**	**9,34**
Total des investissements			**16 205 523 526**	**97,68**
Espèces			**42 142 185**	**0,25**
Autres actifs/(passifs)			**342 569 046**	**2,07**
Actif net total			**16 590 234 757**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	9 894 977	USD	11 651 000	27/01/2026	HSBC	2 780	–
EUR	922 055 683	USD	1 072 853 280	27/01/2026	J.P. Morgan	11 157 388	0,08
EUR	27 425 607	USD	32 100 000	27/01/2026	UBS	171 335	–
GBP	5 635 043	EUR	6 411 407	27/01/2026	Lloyds Bank	41 377	–
GBP	9 785 144	EUR	11 074 806	27/01/2026	Standard Chartered	130 329	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**11 503 209**	**0,08**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	220 502 290	EUR	237 148 155	30/01/2026	HSBC	552 224	–
EUR	1	CHF	1	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	964 331	JPY	175 720 822	30/01/2026	HSBC	6 900	–
EUR	1 327 315	USD	1 561 665	30/01/2026	HSBC	1 592	–
GBP	67 015 526	EUR	76 283 016	30/01/2026	HSBC	445 903	–
USD	88 888	EUR	75 404	30/01/2026	HSBC	55	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**1 006 674**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**12 509 883**	**0,08**
EUR	537 407 576	GBP	474 989 139	27/01/2026	HSBC	(6 510 574)	(0,05)
EUR	1 031 864	GBP	910 020	27/01/2026	UBS	(10 216)	–
EUR	1 726 292	USD	2 033 322	27/01/2026	HSBC	(85)	–
USD	2 172 789	EUR	1 850 867	27/01/2026	HSBC	(6 076)	–
USD	43 080 656	EUR	36 954 860	27/01/2026	Nomura	(377 541)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(6 904 492)**	**(0,05)**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	2 523 114	CHF	2 347 361	30/01/2026	HSBC	(7 329)	–
EUR	77 695	GBP	68 398	30/01/2026	HSBC	(616)	–
EUR	241 373	USD	284 542	30/01/2026	HSBC	(180)	–
JPY	7 976 433 181	EUR	43 716 113	30/01/2026	HSBC	(255 786)	–
USD	250 226 198	EUR	212 808 749	30/01/2026	HSBC	(387 605)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(651 516)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(7 556 008)**	**(0,05)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**4 953 875**	**0,03**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bobl	06/03/2026	(25)	EUR	(2 903 000)	14 250	–
Euro-Bund	06/03/2026	(10)	EUR	(1 275 300)	11 250	–
Euro-Buxl	06/03/2026	(220)	EUR	(24 173 600)	494 996	–
Euro-OAT	06/03/2026	(327)	EUR	(39 429 660)	186 390	–
Euro-Schatz	06/03/2026	(898)	EUR	(95 888 440)	121 230	–
US 5 Year Note	31/03/2026	(463)	USD	(43 061 243)	138 372	–
US 10 Year Note	20/03/2026	(1)	USD	(95 728)	571	–
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**967 059**	**–**
Euro-Bobl	06/03/2026	389	EUR	45 170 680	(221 755)	–
Euro-Bund	06/03/2026	1 715	EUR	218 713 950	(1 929 376)	(0,01)
Long Gilt	27/03/2026	(1)	GBP	(104 680)	(619)	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	48	USD	4 700 769	(14 664)	–
US 10 Year Note	20/03/2026	59	USD	5 647 939	(35 265)	–
US Long Bond	20/03/2026	344	USD	33 857 908	(457 938)	–
US Ultra Bond	20/03/2026	31	USD	3 119 501	(65 882)	–
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(2 725 499)**	**(0,01)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(1 758 440)**	**(0,01)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
6 696 429	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Vente	1,00 %	20/12/2027	108 068	–
20 000 000	USD	BNP Paribas	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2030	282 650	–
15 384 616	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2030	217 423	–
8 000 000	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2029	8 845	–
20 190 000	EUR	Citigroup	Stellantis NV 2% 20/03/2025	Vente	5,00 %	20/06/2028	2 144 138	0,01
6 250 000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	Vente	1,00 %	20/06/2027	53 081	–
6 571 428	EUR	BNP Paribas	Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	Vente	5,00 %	20/12/2029	914 073	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**3 728 278**	**0,01**
100 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(1 907 072)	(0,01)
80 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(1 159 250)	(0,01)
15 384 615	EUR	BNP Paribas	Barclays plc 1.38% 24/01/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(222 220)	–
10 000 000	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(173 267)	–
38 095 237	EUR	Citigroup	Credit Agricole SA 4% 22/12/2016	Achat	(1,00) %	20/12/2030	(238 500)	–
15 238 096	EUR	Merrill Lynch	Credit Agricole SA 4% 22/12/2016	Achat	(1,00) %	20/12/2030	(95 400)	–
6 666 667	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 09/06/2024	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(77 968)	–
16 380 000	EUR	Merrill Lynch	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 09/06/2024	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(191 566)	–
14 000 000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 07/05/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(330 781)	–
6 666 666	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 05/10/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(125 036)	–
4 000 000	USD	BNP Paribas	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(9 367)	–
24 291 538	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(148 250)	–
7 860 294	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(47 971)	–
10 092 076	EUR	Goldman Sachs	Standard Chartered plc 4.05% 04/12/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(159 872)	–
15 066 478	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 04/12/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(238 673)	–
7 533 239	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 04/12/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(119 337)	–
53 703 704	EUR	Merrill Lynch	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(1 277 355)	(0,01)
16 666 667	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(396 420)	–
18 987 342	EUR	Citigroup	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Achat	(1,00) %	20/12/2029	(482 342)	–
29 629 629	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(704 747)	–
37 974 684	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Achat	(1,00) %	20/12/2029	(964 683)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Swaps de défaut de crédit (suite)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
2 000 000	EUR	Merrill Lynch	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vente	5,00 %	20/12/2030	(352 813)	–
8 000 000	EUR	J.P. Morgan	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vente	5,00 %	20/12/2030	(1 411 251)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(10 834 141)**	**(0,05)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(7 105 863)**	**(0,04)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
46 650 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 0,152 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	06/09/2049	24 668 801	0,15
46 650 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 0,156 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	06/09/2049	24 636 662	0,15
21 008 287	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe (0,13) % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	07/01/2071	17 066 847	0,10
16 235 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 0,08 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	12/08/2071	12 361 433	0,07
16 092 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 0,085 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	11/08/2071	12 233 470	0,07
30 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,138 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	28/09/2052	6 053 334	0,04
14 360 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,284 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	06/01/2053	2 350 414	0,01
11 533 637	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,352 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	07/10/2052	1 869 949	0,01
305 539 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 2,269 %	11/04/2030	717 664	–
150 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 2,182 %	11/04/2029	606 795	–
60 767 259	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,257 % Réception taux variable ESTR 1 jour	21/11/2044	6 656 888	0,04
24 630 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 1,229 % Réception taux variable SONIA 1 jour	01/02/2034	5 921 664	0,04
19 500 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,642 % Réception taux variable ESTR 1 jour	31/05/2054	1 449 485	0,01
168 810 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,461 % Réception taux variable SOFR 1 jour	07/04/2032	1 278 199	0,01
70 000 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,505 % Réception taux variable SOFR 1 jour	03/08/2026	784 447	0,01
100 000 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 4,114 % Réception taux variable SOFR 1 jour	29/07/2045	160 956	–
100 000 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,736 % Réception taux variable SOFR 1 jour	05/02/2027	151 678	–
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**118 968 686**	**0,71**
100 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 0,158 %	14/01/2030	(9 719 033)	(0,06)
50 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,428 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	29/09/2028	(1 588 862)	(0,01)
153 798 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 2,387 %	09/04/2032	(539 709)	–
120 000 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 4,107 % Réception taux variable SONIA 1 jour	21/01/2030	(2 302 183)	(0,01)
170 000 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,823 % Réception taux variable SOFR 1 jour	19/03/2030	(2 001 806)	(0,01)
10 000 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,879 % Réception taux variable SOFR 1 jour	28/02/2035	(85 647)	–
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(16 237 240)**	**(0,09)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**102 731 446**	**0,62**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	7 700 000	8 079 152	0,23
Alphabet, Inc. 4% 06/11/2044	EUR	8 281 000	8 056 170	0,22
Alphabet, Inc. 4% 06/05/2054	EUR	3 508 000	3 253 758	0,09
Alphabet, Inc. 4.375% 06/11/2064	EUR	10 215 000	9 748 759	0,27
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	3 513 000	3 545 377	0,10
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	3 953 000	3 947 461	0,11
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	3 300 000	3 338 551	0,09
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	1 300 000	1 368 364	0,04
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	5 342 000	5 433 250	0,15
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	2 585 000	2 618 763	0,07
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	17 782 000	18 359 638	0,51
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.25% 10/10/2029	EUR	3 000 000	3 054 189	0,09
			70 803 432	**1,97**
Biens de consommation discrétionnaire				
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	12 000 000	12 221 997	0,34
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	5 019 000	5 155 166	0,14
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	30 793 000	30 481 781	0,85
BMW International Investment BV, Reg. S 3.25% 17/11/2028	EUR	11 078 000	11 253 456	0,31
BMW International Investment BV, Reg. S 3.375% 27/08/2034	EUR	10 184 000	9 989 902	0,28
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	5 897 000	6 258 029	0,17
Booking Holdings, Inc. 3.625% 01/03/2032	EUR	5 000 000	5 078 475	0,14
Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	4 692 000	4 872 920	0,14
Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	13 750 000	13 556 776	0,38
Booking Holdings, Inc. 4.125% 09/05/2038	EUR	11 215 000	11 212 502	0,31
Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	20 667 000	18 775 783	0,52
Booking Holdings, Inc. 4.5% 09/05/2046	EUR	6 044 000	5 919 770	0,16
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	6 141 000	7 392 999	0,21
El Corte Ingles SA, Reg. S 3.5% 24/07/2033	EUR	4 900 000	4 828 778	0,13
HSE Finance SARL, Reg. S 9.901% 15/04/2030	EUR	1 776 321	659 917	0,02
HSE Investment SARL, Reg. S 8.124% 15/10/2029	EUR	3 053 052	2 957 492	0,08
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	2 994 000	3 122 035	0,09
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	853 000	905 629	0,03
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	1 571 428	1 702 878	0,05
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	2 615 000	3 110 857	0,09
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	2 169 000	2 414 657	0,07
Mahle GmbH, Reg. S 7.125% 15/07/2032	EUR	11 324 000	11 970 782	0,33
McDonald's Corp., Reg. S 4.25% 07/03/2035	EUR	7 217 000	7 509 876	0,21
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	2 852 000	2 850 110	0,08
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	8 336 000	7 932 423	0,22
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	5 103 000	4 586 530	0,13
Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	477 000	417 053	0,01
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	1 584 000	1 452 744	0,04
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	5 732 000	5 746 703	0,16
Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 6.816% 31/07/2031	EUR	11 424 000	11 102 209	0,31
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	8 703 000	8 591 853	0,24
Schaeffler AG, Reg. S 4.25% 01/04/2028	EUR	1 700 000	1 741 360	0,05
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	9 000 000	9 299 356	0,26
			235 072 798	**6,55**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Biens de consommation de base				
Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 4.011% 12/02/2036	EUR	2 327 000	2 333 273	0,07
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3.875% 19/05/2038	EUR	9 431 000	9 314 066	0,26
BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	7 600 000	7 799 192	0,22
Coca-Cola Co. (The) 3.375% 15/08/2037	EUR	1 174 000	1 141 558	0,03
Colgate-Palmolive Co. 3.25% 10/11/2035	EUR	7 818 000	7 628 810	0,21
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	6 039 000	5 875 424	0,16
Eroski S Coop, Reg. S 5.75% 15/05/2031	EUR	9 421 000	9 777 519	0,27
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	3 685 000	3 783 781	0,11
			47 653 623	**1,33**
Énergie				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	13 497 000	11 480 366	0,32
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	3 159 000	3 256 939	0,09
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	6 364 000	6 536 844	0,18
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	5 727 000	5 655 809	0,16
Fluxys SA, Reg. S 4% 28/11/2030	EUR	8 500 000	8 648 693	0,24
Gazprom PJSC, Reg. S 1.5% 17/02/2027	EUR	4 268 000	3 307 700	0,09
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	21 486 720	17 327 245	0,48
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	2 527 000	2 128 268	0,06
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4.625% 04/11/2031	EUR	7 293 000	7 294 022	0,20
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	13 677 000	13 799 217	0,38
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3.16% 03/03/2033	EUR	5 100 000	5 033 815	0,14
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3.852% 03/03/2045	EUR	28 100 000	25 796 968	0,73
Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	7 569 000	8 048 734	0,22
Var Energi ASA, Reg. S 3.875% 12/03/2031	EUR	16 927 000	17 045 636	0,48
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	5 204 000	5 252 243	0,15
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	24 354 000	24 421 646	0,68
Yinson Boronia Production BV, 144A 8.947% 31/07/2042	USD	9 419 445	8 734 897	0,24
			173 769 042	**4,84**
Finances				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	2 000 000	2 172 666	0,06
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	6 900 000	7 706 458	0,21
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	13 932 000	16 117 300	0,45
Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	3 471 000	3 768 631	0,11
Achmea BV, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	7 105 000	7 337 883	0,20
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	1 290 000	1 715 899	0,05
Ageas SA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	9 400 000	9 467 586	0,26
Allianz SE, Reg. S 2.6% Perpetual	EUR	1 200 000	1 060 330	0,03
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	3 300 000	3 492 069	0,10
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	2 566 000	2 601 257	0,07
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.75% 11/06/2031	EUR	10 885 000	10 934 947	0,30
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	9 415 000	10 114 605	0,28
ASR Nederland NV, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	5 792 000	6 112 522	0,17
Athene Global Funding, Reg. S 3.716% 22/08/2032	EUR	13 895 000	13 767 572	0,38
Athene Global Funding, Reg. S 4.585% 05/03/2027	GBP	20 000 000	22 901 552	0,64
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	8 587 000	9 163 513	0,26

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Aviva plc, Reg. S 6.125% 12/09/2054	GBP	4 759 000	5 579 530	0,16
Aviva plc, Reg. S 6.875% 20/05/2058	GBP	723 000	878 739	0,02
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	3 488 000	3 831 830	0,11
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	5 000 000	5 090 974	0,14
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	7 371 000	7 884 596	0,22
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	1 000 000	1 054 708	0,03
Bank of America Corp., Reg. S 2.674% 30/10/2029	EUR	12 910 000	12 918 007	0,36
Bank of Montreal, Reg. S 2.722% 28/10/2029	EUR	3 777 000	3 779 778	0,11
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	7 133 000	7 308 265	0,20
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	20 580 000	21 018 562	0,59
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 3.75% 04/06/2031	EUR	11 377 000	11 433 248	0,32
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4.01% 27/02/2036	EUR	3 700 000	3 696 163	0,10
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Reg. S 3.25% 20/11/2031	EUR	3 400 000	3 399 025	0,09
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.125% 11/03/2031	EUR	9 900 000	9 795 311	0,27
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.375% 11/01/2034	EUR	2 400 000	2 454 145	0,07
Barclays plc, Reg. S 2.746% 31/10/2029	EUR	11 818 000	11 824 500	0,33
Barclays plc, Reg. S 4.616% 26/03/2037	EUR	13 183 000	13 576 170	0,38
Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	5 000 000	5 249 717	0,15
BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	2 000 000	2 038 066	0,06
BNP Paribas SA, Reg. S 3.78% 19/01/2036	EUR	10 900 000	10 875 041	0,30
BPCE SA, Reg. S 3.625% 01/10/2033	EUR	1 700 000	1 684 442	0,05
BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	1 448 000	1 501 479	0,04
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	1 552 000	1 567 115	0,04
Bundesobligation, Reg. S 2.5% 11/10/2029	EUR	10 000 000	10 060 311	0,28
Bundesobligation, Reg. S 2.4% 18/04/2030	EUR	30 360 432	30 363 155	0,86
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	312 723	288 124	0,01
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	4 516 257	4 050 022	0,11
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	5 092 353	4 500 068	0,13
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.7% 15/08/2032	EUR	6 012 667	5 691 469	0,16
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	15 763 249	15 409 352	0,43
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	2 377 000	2 360 742	0,07
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	3 650 794	2 801 893	0,08
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2036	EUR	6 278 809	4 646 537	0,13
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	3 502 425	2 757 539	0,08
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	10 592 703	12 516 534	0,35
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.8% 15/08/2053	EUR	1 748 000	1 233 444	0,03
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2% 10/12/2026	EUR	20 000 000	19 998 725	0,56
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2% 16/12/2027	EUR	20 000 000	19 953 850	0,56
Cadent Finance plc, Reg. S 3.75% 16/04/2033	EUR	6 238 000	6 279 920	0,18
Caisse Francaise de Financement Local SA, Reg. S 3% 24/05/2033	EUR	16 400 000	16 038 683	0,45
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	14 600 000	15 246 176	0,42

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 3.625% 29/01/2030	EUR	3 500 000	3 547 870	0,10
CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	1 900 000	2 291 859	0,06
CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	3 600 000	3 703 435	0,10
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	2 200 000	2 274 673	0,06
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	1 700 000	1 774 269	0,05
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	17 700 000	18 462 297	0,51
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	5 652 000	5 643 038	0,16
Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	5 000 000	5 132 500	0,14
Citigroup, Inc. 3.184% 29/04/2029	EUR	9 386 000	9 506 249	0,26
CNP Assurances SA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	3 900 000	3 688 163	0,10
CNP Assurances SA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	2 800 000	2 989 480	0,08
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	24 208 000	23 267 353	0,66
Colombia Government Bond 5.75% 26/11/2034	EUR	4 000 000	3 887 160	0,11
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	3 400 000	3 817 183	0,11
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	21 700 000	22 706 880	0,63
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.635% 17/07/2035	EUR	10 300 000	10 184 663	0,28
Deutsche Bank AG, Reg. S 3% 16/06/2029	EUR	6 900 000	6 897 470	0,19
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	1 700 000	1 716 535	0,05
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	700 000	697 008	0,02
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	6 100 000	6 212 961	0,17
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	14 261 000	14 119 949	0,39
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	20 203 000	19 348 150	0,54
Erste&Steier-maerkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	2 000 000	2 074 358	0,06
Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	4 479 000	4 491 702	0,13
Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	2 200 000	2 414 666	0,07
Fiserv Funding ULC 2.875% 15/06/2028	EUR	2 955 000	2 950 309	0,08
Fiserv Funding ULC 3.5% 15/06/2032	EUR	5 633 000	5 531 589	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 3.815% 02/11/2027	USD	3 000 000	2 512 878	0,07
Ford Motor Credit Co. LLC 3.778% 16/09/2029	EUR	9 943 000	9 988 616	0,28
Ford Motor Credit Co. LLC 4.066% 21/08/2030	EUR	14 231 000	14 365 710	0,40
Ford Motor Credit Co. LLC 4.448% 16/09/2032	EUR	8 174 000	8 307 723	0,23
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.737% 18/12/2029	EUR	33 899 000	33 930 779	0,96
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	2 416 000	2 565 078	0,07
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	8 918 000	9 241 099	0,26
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	10 147 000	10 677 515	0,30
Hungary Government Bond, Reg. S 4.5% 16/06/2034	EUR	18 264 000	18 495 990	0,52
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	2 765 000	2 728 843	0,08
ICG plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	3 483 000	3 360 826	0,09
ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	3 900 000	4 046 931	0,11
ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	6 200 000	6 375 773	0,18
ING Groep NV, Reg. S 4.25% 26/08/2035	EUR	3 300 000	3 383 290	0,09
ING Groep NV, Reg. S 3.875% 20/08/2037	EUR	12 100 000	12 037 675	0,34
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	6 516 000	6 661 626	0,19
Investec Bank plc, Reg. S 3.157% 18/06/2028	EUR	18 341 000	18 524 588	0,52
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	3 347 000	3 770 439	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Islandsbanki HF, Reg. S 4.625% 27/03/2028	EUR	912 000	945 081	0,03
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	8 886 000	10 463 167	0,29
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	2 500 000	2 622 958	0,07
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	6 758 000	5 690 477	0,16
Luminor Bank A/S, Reg. S 4.042% 10/09/2028	EUR	2 988 000	3 033 942	0,08
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	12 700 000	12 509 292	0,35
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	1 100 000	1 131 977	0,03
mBank SA, Reg. S 3.771% 03/03/2032	EUR	3 400 000	3 404 916	0,09
Mexico Government Bond 4.49% 25/05/2032	EUR	21 668 000	22 143 792	0,62
Mexico Government Bond 4.5% 19/03/2034	EUR	13 403 000	13 344 920	0,37
Mexico Government Bond 5.125% 19/03/2038	EUR	2 970 000	2 960 117	0,08
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	15 295 000	15 651 315	0,44
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	2 699 000	2 772 153	0,08
Morgan Stanley 3.521% 22/05/2031	EUR	11 240 000	11 363 104	0,32
Nationwide Building Society, Reg. S 2.625% 19/08/2031	GBP	100 000	113 813	–
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	4 200 000	4 551 185	0,13
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	3 369 000	3 571 979	0,10
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	4 900 000	5 189 542	0,14
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 4.375% 10/12/2035	EUR	7 300 000	7 401 062	0,21
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	4 700 000	4 809 420	0,13
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 3.5% 21/01/2029	EUR	6 500 000	6 564 246	0,18
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	14 000 000	14 585 944	0,41
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	7 500 000	8 110 988	0,23
NTT Finance Corp., Reg. S 2.906% 16/03/2029	EUR	3 499 000	3 505 273	0,10
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	13 696 000	14 058 286	0,39
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	14 852 000	15 213 331	0,42
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	8 725 000	9 062 458	0,25
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	18 313 000	18 800 760	0,52
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	4 300 000	4 407 734	0,12
OTP Jelzalogbank Zrt., Reg. S 3.002% 20/06/2030	EUR	5 729 000	5 730 212	0,16
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	3 299 000	3 465 321	0,10
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	4 097 000	4 449 287	0,12
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	10 000 000	12 607 971	0,35
Piraeus Bank SA, Reg. S 3% 03/12/2028	EUR	2 102 000	2 103 835	0,06
Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 07/07/2037	EUR	7 000 000	6 980 499	0,19
Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 22/10/2039	EUR	2 089 000	2 038 995	0,06
Poland Government Bond, Reg. S 4.125% 11/01/2044	EUR	750 000	734 389	0,02
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	11 567 000	11 665 395	0,33
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.375% 16/06/2028	EUR	5 631 000	5 672 679	0,16
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.625% 30/06/2031	EUR	13 783 000	13 837 262	0,39
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	5 750 000	6 261 059	0,17
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 27/08/2031	EUR	7 300 000	7 282 818	0,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.625% 13/11/2033	EUR	9 400 000	9 380 613	0,26
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	2 100 000	2 215 840	0,06
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	1 500 000	1 530 124	0,04
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	6 800 000	6 601 083	0,18
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	15 700 000	16 384 175	0,46
Raiffeisenbank Austria d.d., Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	500 000	511 647	0,01
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	12 691 000	12 236 335	0,34
Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 30/05/2032	EUR	10 841 000	11 110 508	0,31
Romania Government Bond, Reg. S 5.875% 11/07/2032	EUR	21 887 000	22 891 964	0,64
Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 07/06/2033	EUR	7 357 000	7 451 652	0,21
Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	15 080 000	16 168 003	0,45
Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	3 145 000	2 831 039	0,08
Romania Government Bond, Reg. S 6.25% 10/09/2034	EUR	9 718 000	10 237 561	0,29
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	11 710 000	11 604 992	0,32
Romania Government Bond, Reg. S 4.125% 11/03/2039	EUR	4 448 000	3 745 772	0,10
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	20 609 000	21 161 607	0,59
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	3 000 000	3 004 734	0,08
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.375% 22/02/2037	EUR	6 900 000	6 729 575	0,19
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	1 600 000	1 509 033	0,04
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	12 800 000	12 014 562	0,33
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	7 000 000	7 955 696	0,22
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	7 000 000	7 261 470	0,20
Sogecap SA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	10 000 000	10 101 275	0,28
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 3.1% 30/07/2031	EUR	10 000 000	10 179 935	0,28
Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	2 393 000	2 169 034	0,06
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	5 900 000	6 159 178	0,17
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 2.772% 28/07/2028	EUR	30 000 000	30 141 112	0,85
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	6 313 000	7 291 170	0,20
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 24/02/2028	EUR	2 633 000	2 502 555	0,07
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	3 067 000	2 936 272	0,08
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	11 250 000	12 396 842	0,35
UBS Group AG, Reg. S 2.875% 12/02/2030	EUR	3 252 000	3 240 380	0,09
UK Treasury, Reg. S 4.75% 22/10/2043	GBP	5 000 000	5 504 783	0,15
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	2 700 000	2 510 209	0,07
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	7 951 000	8 316 153	0,23
Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	3 854 000	4 782 499	0,13
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	8 000 000	8 321 603	0,23
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 10/12/2029	EUR	4 900 000	4 876 528	0,14
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.75% 10/12/2032	EUR	5 900 000	5 866 547	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	400 000	361 653	0,01
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	3 400 000	3 021 185	0,08
Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	8 200 000	7 161 438	0,20
			1 454 569 183	**40,54**
Santé				
American Medical Systems Europe BV 1.375% 08/03/2028	EUR	7 734 000	7 548 412	0,21
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	7 900 000	8 166 441	0,23
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	17 400 000	19 173 255	0,53
Cencora, Inc. 3.625% 22/05/2032	EUR	5 895 000	5 936 746	0,17
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	11 568 000	11 884 571	0,33
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	18 562 000	19 640 967	0,54
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.875% 05/02/2033	EUR	19 581 000	19 573 875	0,55
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	22 376 000	23 579 505	0,65
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	14 026 000	14 225 653	0,40
Ipsen SA, Reg. S 3.875% 25/03/2032	EUR	7 200 000	7 262 922	0,20
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.25% 04/09/2030	EUR	8 631 000	8 704 728	0,24
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 25/05/2033	EUR	2 650 000	2 715 172	0,08
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.5% 04/09/2034	EUR	9 724 000	9 567 364	0,27
MSD Netherlands Capital BV 3.7% 30/05/2044	EUR	2 089 000	1 970 680	0,05
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	7 819 000	6 867 880	0,19
Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	4 233 000	4 244 743	0,12
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	9 375 000	9 473 092	0,26
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	6 601 000	6 885 989	0,19
Sandoz Finance BV, Reg. S 4% 26/03/2035	EUR	4 108 000	4 158 024	0,12
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	7 100 000	7 442 179	0,21
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	3 300 000	3 497 504	0,10
Stryker Corp. 3.375% 11/09/2032	EUR	4 977 000	4 990 574	0,14
			207 510 276	**5,78**
Industrie				
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	1 557 000	1 582 011	0,04
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	1 600 000	1 681 366	0,05
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	9 805 000	10 501 325	0,29
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	7 906 000	8 194 028	0,23
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	8 500 000	8 564 845	0,24
Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 4% 07/06/2034	EUR	4 838 000	4 923 645	0,14
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	9 652 000	10 258 344	0,29
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	2 218 000	2 302 191	0,06
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	3 035 000	3 279 417	0,09
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	5 046 000	5 235 011	0,15
Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	2 100 000	2 212 821	0,06
Bureau Veritas SA, Reg. S 3.125% 15/11/2031	EUR	3 300 000	3 285 923	0,09
Ceske Drahy A/S, Reg. S 3.75% 28/07/2030	EUR	11 704 000	11 964 677	0,33
Deutsche Bahn AG, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	1 125 000	1 138 996	0,03
Deutsche Post AG, Reg. S 3.5% 25/03/2036	EUR	11 109 000	11 039 476	0,31
DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	6 754 000	6 828 958	0,19

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	3 098 000	3 107 837	0,09
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	2 858 000	3 048 242	0,08
Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	2 011 000	2 056 887	0,06
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	11 232 000	11 142 720	0,31
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	18 000 000	17 668 856	0,49
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	11 496 000	12 022 899	0,34
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	4 898 000	5 160 064	0,14
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	935 000	941 295	0,03
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	7 182 000	7 195 334	0,20
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	7 489 000	7 523 078	0,21
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	5 224 000	5 336 407	0,15
Schneider Electric SE, Reg. S 2.75% 04/07/2030	EUR	3 000 000	2 977 702	0,08
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 5% 30/06/2047	EUR	5 900 400	6 003 723	0,17
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.125% 30/04/2036	EUR	8 581 000	8 731 023	0,24
Teleperfor-mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	3 400 000	3 684 397	0,10
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	413 000	493 805	0,01
Yinson Bergenia Production BV, 144A 8.498% 31/01/2045	USD	11 932 000	10 653 626	0,30
			200 740 929	**5,59**
Technologies de l'information				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	6 428 000	6 497 179	0,18
			6 497 179	**0,18**
Matériaux				
Anglo American Capital plc, Reg. S 3.75% 15/06/2029	EUR	6 347 000	6 494 204	0,18
Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	3 899 000	4 174 450	0,12
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S 3.18% 04/09/2031	EUR	20 127 000	20 013 572	0,56
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S 3.643% 04/09/2035	EUR	7 418 000	7 307 316	0,20
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	2 000 000	1 978 233	0,06
DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	6 626 000	6 790 676	0,19
DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	4 591 000	4 811 991	0,13
DSM BV, Reg. S 3.375% 25/02/2036	EUR	3 000 000	2 908 647	0,08
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	706 000	641 601	0,02
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 3% 10/07/2030	EUR	10 269 000	10 249 319	0,29
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	6 965 000	7 564 904	0,21
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	4 100 000	4 311 326	0,12
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	6 600 000	6 969 887	0,19
Verallia SA, Reg. S 3.5% 14/11/2029	EUR	5 900 000	5 889 302	0,16
Verallia SA, Reg. S 3.875% 04/11/2032	EUR	8 900 000	8 676 996	0,24
			98 782 424	**2,75**
Immobilier				
Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	3 823 000	3 831 193	0,11
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	2 305 000	2 424 678	0,07
American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	705 000	658 365	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	3 128 000	3 074 984	0,09
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	2 233 000	2 200 148	0,06
Citycon Treasury BV, Reg. S 2.375% 15/01/2027	EUR	222 000	217 513	0,01
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	9 977 000	9 261 024	0,26
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	6 221 000	6 300 590	0,18
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	21 303 000	17 451 894	0,48
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	6 093 000	5 392 332	0,15
CTP NV, Reg. S 3.625% 10/03/2031	EUR	5 936 000	5 934 224	0,17
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	6 012 000	5 978 756	0,17
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	2 376 000	2 290 214	0,06
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 3.75% 15/01/2033	EUR	10 209 000	10 099 801	0,28
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2031	EUR	5 720 000	4 870 572	0,14
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	2 000 000	1 596 047	0,04
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	6 003 000	5 829 576	0,16
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	7 200 000	6 696 824	0,19
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	14 429 000	14 219 817	0,40
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	6 391 000	5 978 583	0,17
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 10/09/2031	EUR	3 300 000	3 346 539	0,09
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 04/06/2032	EUR	7 000 000	7 007 092	0,20
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	10 431 000	10 853 634	0,30
NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	5 200 000	5 352 055	0,15
NE Property BV, Reg. S 3.875% 30/09/2033	EUR	5 743 000	5 713 230	0,16
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	15 143 000	15 156 499	0,41
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	15 327 000	14 670 378	0,40
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	12 088 000	12 638 419	0,35
P3 Group SARL, Reg. S 3.75% 02/04/2033	EUR	2 776 000	2 733 098	0,08
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	2 100 000	2 230 489	0,06
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 0.875% 04/11/2029	EUR	2 000 000	1 827 856	0,05
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	2 200 000	1 994 525	0,06
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 3.875% 05/06/2032	EUR	6 600 000	6 540 607	0,18
Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	5 386 000	5 537 603	0,15
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	1 610 000	1 596 934	0,04
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	4 087 000	4 145 795	0,12
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	6 300 000	6 289 567	0,18
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	5 267 000	5 389 281	0,15
Titanium Ruth Holdco Ltd., Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	449 000	445 568	0,01
UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 5.625% 25/06/2032	GBP	1 772 000	2 082 880	0,06
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 4.875% 15/04/2031	EUR	3 911 000	3 890 956	0,11
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	3 710 000	3 579 563	0,10
WP Carey, Inc., REIT 4.25% 23/07/2032	EUR	7 914 000	8 136 160	0,23
			245 465 863	**6,85**
Services aux collectivités				
Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 2% 31/07/2028	GBP	1 447 000	1 519 837	0,04
CEZ A/S, Reg. S 4.125% 05/09/2031	EUR	4 797 000	4 928 941	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
CEZ A/S, Reg. S 4.125% 30/04/2033	EUR	19 758 000	19 908 965	0,56
Electricite de France SA, Reg. S 4.125% 17/06/2031	EUR	700 000	730 208	0,02
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	8 100 000	8 333 065	0,23
Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	1 200 000	1 178 813	0,03
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	4 900 000	4 875 618	0,14
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	900 000	1 038 043	0,03
Enel SpA, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	9 392 000	9 532 930	0,27
Enel SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	16 517 000	16 658 776	0,46
Engie SA, Reg. S 3.25% 11/01/2032	EUR	4 400 000	4 380 338	0,12
Engie SA, Reg. S 3.875% 11/09/2037	EUR	5 100 000	5 034 771	0,14
Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	12 500 000	12 518 184	0,35
Engie SA, Reg. S 4.25% 11/01/2043	EUR	7 600 000	7 367 175	0,21
Engie SA, Reg. S 4.25% 06/03/2044	EUR	3 400 000	3 308 268	0,09
EPH Financing International A/S, Reg. S 4.625% 02/07/2032	EUR	5 255 000	5 363 434	0,15
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.598% 01/02/2029	EUR	6 300 000	6 427 329	0,18
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	8 500 000	8 636 821	0,24
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	4 900 000	4 894 396	0,14
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	14 966 000	14 413 920	0,40
National Grid Electricity Distribution plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	5 300 000	6 055 673	0,17
National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	5 897 000	6 127 193	0,17
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 26/11/2029	EUR	858 000	807 685	0,02
Orsted A/S, Reg. S 3.75% 01/03/2030	EUR	7 000 000	7 116 426	0,20
Orsted A/S, Reg. S 2.5% 18/02/3021	GBP	3 333 000	2 937 419	0,08
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	9 942 000	10 190 436	0,28
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	12 400 000	12 707 246	0,35
Resa SA, Reg. S 3.5% 22/05/2031	EUR	9 200 000	9 249 754	0,26
RWE AG, Reg. S 4.125% 18/06/2055	EUR	3 100 000	3 125 578	0,09
RWE AG, Reg. S 4.625% 18/06/2055	EUR	2 500 000	2 528 441	0,07
Slovenske Elektrarne A/S, Reg. S 3.875% 20/11/2032	EUR	19 940 000	19 836 288	0,55
Societatea Energetica Electrica SA, Reg. S 4.375% 14/07/2030	EUR	4 674 000	4 780 066	0,13
SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	9 856 000	9 366 372	0,26
Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	3 871 000	3 910 132	0,11
Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 3.625% 08/09/2033	EUR	5 000 000	4 950 420	0,14
			244 738 961	**6,82**
Total des obligations			**2 985 603 710**	**83,20**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**2 985 603 710**	**83,20**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Meta Platforms, Inc. 4.875% 15/11/2035	USD	12 988 000	11 097 304	0,31
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.875% 10/07/2031	EUR	5 601 000	5 750 813	0,16
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	4 847 000	4 133 513	0,12
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	10 032 000	10 578 810	0,29
			31 560 440	**0,88**
Biens de consommation discrétionnaire				
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	10 000 000	8 668 500	0,24
Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	6 100 000	6 452 331	0,18
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	13 000 000	10 980 642	0,31
Sotheby's, Reg. S 7.375% 15/10/2027	USD	800 000	675 732	0,02
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.375% 12/09/2032	USD	4 056 000	3 644 340	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.994% Perpetual	EUR	12 300 000	12 757 170	0,35
			43 178 715	**1,20**
Biens de consommation de base				
Arcor SAIC, 144A 7.6% 31/07/2033	USD	9 393 000	8 124 604	0,23
			8 124 604	**0,23**
Énergie				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	1 026 239	861 790	0,02
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	759 045	625 930	0,02
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	12 985 672	11 815 812	0,33
Odfjell Rig III Ltd., Reg. S, 144A 7.25% 08/03/2031	USD	15 000 000	12 987 317	0,36
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 4.805% 16/09/2028	USD	3 204 000	2 751 978	0,08
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 5.976% 16/09/2035	USD	6 864 000	5 970 838	0,17
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6.25% 15/01/2030	USD	2 125 000	1 822 073	0,05
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6.125% 15/12/2030	USD	1 800 000	1 566 580	0,04
Wintershall Dea Finance 2 BV (EUROMTF), Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	16 629 000	17 009 666	0,47
			55 411 984	**1,54**
Finances				
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	4 782 000	4 916 073	0,14
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	4 878 000	5 115 986	0,14
Bank of Nova Scotia (The) 7.35% 27/04/2085	USD	37 587 000	33 259 150	0,94
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, 144A 7.625% 11/02/2035	USD	17 944 000	16 054 797	0,45
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	6 000 000	5 099 305	0,14
BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	8 160 000	7 240 203	0,20
Eagle Funding Luxco SARL, 144A 5.5% 17/08/2030	USD	26 100 000	22 627 691	0,63
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	5 508 000	5 174 485	0,14
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.198% 01/06/2032	USD	200 000	162 574	–
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	18 252 000	19 092 693	0,53
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	2 000 000	2 059 003	0,06
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	4 146 000	3 771 145	0,11
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	4 438 000	3 968 925	0,11
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	9 700 000	9 723 862	0,27
Synchrony Financial 5.45% 06/03/2031	USD	6 167 000	5 387 129	0,15
TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	11 269 000	10 174 853	0,28
Turkiye Garanti Bankasi A/S, 144A 8.125% 08/01/2036	USD	10 241 000	9 062 734	0,25
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 7.625% 15/04/2036	USD	21 739 000	18 786 740	0,52
			181 677 348	**5,06**
Santé				
MSD Netherlands Capital BV 3.5% 30/05/2037	EUR	18 555 000	18 240 259	0,51
			18 240 259	**0,51**
Industrie				
Aliaxis Holdings SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	22 100 000	20 827 262	0,58
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	1 400 000	1 487 744	0,04
Ambipar Lux SARL, 144A 9.875% 06/02/2031	USD	6 649 000	1 286 560	0,04
British Airways Pass-Through Trust, Series 2021-1 'B', 144A 3.9% 15/03/2033	USD	2 523 498	2 050 621	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	2 335 000	2 084 035	0,06
Latam Airlines Group SA, 144A 7.625% 07/01/2031	USD	14 772 000	13 273 265	0,37
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	806 467	704 540	0,02
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	479 000	484 139	0,01
			42 198 166	**1,18**
Immobilier				
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	8 548 000	7 451 020	0,21
Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	4 678 000	3 633 626	0,10
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	5 260 000	5 008 537	0,14
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	14 227 000	13 535 129	0,38
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	630 000	670 908	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1 683 000	1 608 357	0,04
Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	8 579 000	7 471 900	0,21
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	41 250 000	38 417 310	1,06
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	3 433 000	3 440 022	0,10
MM Proton I LLC, Reg. S, 144A 9.875% 05/10/2029	USD	14 000 000	11 878 905	0,33
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	16 330 000	17 050 726	0,48
			110 166 440	**3,07**
Services aux collectivités				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	6 286 000	5 646 600	0,16
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, 144A 5.672% 20/10/2035	USD	3 807 756	3 369 752	0,09
Chile Electricity LUX MPC II SARL, 144A 5.58% 20/10/2035	USD	5 575 689	4 881 068	0,14
Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	3 007 000	2 579 314	0,07
Electricite de France SA, 144A 4.875% 21/09/2038	USD	1 851 000	1 475 395	0,04
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	5 000 000	4 886 875	0,14
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	8 000 000	7 664 868	0,21
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	5 100 000	5 054 131	0,14
Enel Finance International NV, STEP, 144A 1.625% 12/07/2026	USD	749 000	628 623	0,02
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, 144A 7.25% 31/01/2041	USD	785 472	700 805	0,02
Orsted A/S, Reg. S 4.875% 12/01/2032	GBP	6 000 000	6 712 921	0,19
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	2 700 000	2 633 797	0,07
			46 234 149	**1,29**
Total des obligations			**536 792 105**	**14,96**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**536 792 105**	**14,96**
Total des investissements			**3 522 395 815**	**98,16**
Espèces			**6 038 634**	**0,17**
Autres actifs/(passifs)			**60 067 004**	**1,67**
Actif net total			**3 588 501 453**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	422 334 793	USD	491 454 909	27/01/2026	J.P. Morgan	5 068 567	0,15
EUR	16 718 128	USD	19 529 000	27/01/2026	UBS	137 172	–
GBP	17 000 000	EUR	19 271 564	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	195 425	0,01
GBP	899 268	EUR	1 023 154	27/01/2026	HSBC	6 613	–
GBP	1 558 077	EUR	1 773 645	27/01/2026	J.P. Morgan	10 535	–
GBP	2 658 190	EUR	3 008 534	27/01/2026	Standard Chartered	35 405	–
USD	3 000 000	EUR	2 542 371	27/01/2026	Morgan Stanley	4 758	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**5 458 475**	**0,16**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	228 059	PLN	962 367	30/01/2026	HSBC	651	–
PLN	534 450 505	EUR	126 119 905	30/01/2026	HSBC	170 736	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**171 387**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**5 629 862**	**0,16**
EUR	488 776	GBP	432 204	27/01/2026	Bank of America	(6 148)	–
EUR	2 129 566	GBP	1 882 000	27/01/2026	Barclays	(25 545)	–
EUR	1 483 566	GBP	1 303 176	27/01/2026	BNP Paribas	(8 722)	–
EUR	173 695 864	GBP	153 544 316	27/01/2026	HSBC	(2 130 345)	(0,07)
EUR	1 872 787	USD	2 206 373	27/01/2026	Lloyds Bank	(518)	–
EUR	1 898 895	USD	2 236 654	27/01/2026	Morgan Stanley	(120)	–
USD	931 195	EUR	793 229	27/01/2026	HSBC	(2 604)	–
USD	9 489 734	EUR	8 156 765	27/01/2026	J.P. Morgan	(99 575)	–
USD	52 503 783	EUR	45 038 077	27/01/2026	Nomura	(460 122)	(0,01)
USD	1 350 000	EUR	1 162 253	27/01/2026	Standard Chartered	(16 046)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(2 749 745)**	**(0,08)**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	677 475	PLN	2 868 973	30/01/2026	HSBC	(464)	–
PLN	10 420 036	EUR	2 471 550	30/01/2026	HSBC	(9 296)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(9 760)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(2 759 505)**	**(0,08)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**2 870 357**	**0,08**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-OAT	06/03/2026	(70)	EUR	(8 440 600)	39 900	–
US 2 Year Note	31/03/2026	(21)	USD	(3 727 964)	1 337	–
US 5 Year Note	31/03/2026	(292)	USD	(27 157 415)	87 267	–
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**128 504**	**–**
Euro-Bobl	06/03/2026	288	EUR	33 442 560	(164 178)	–
Euro-Bund	06/03/2026	301	EUR	38 386 530	(338 626)	(0,02)
Euro-Buxl	06/03/2026	44	EUR	4 834 720	(93 280)	–
Euro-Schatz	06/03/2026	700	EUR	74 745 999	(96 250)	–
US 10 Year Note	20/03/2026	29	USD	2 776 106	(17 334)	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	96	USD	9 401 539	(29 328)	–
US Long Bond	20/03/2026	45	USD	4 429 087	(59 905)	–
US Ultra Bond	20/03/2026	20	USD	2 012 581	(42 504)	–
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(841 405)**	**(0,02)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(712 901)**	**(0,02)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
4 250 000	EUR	Merrill Lynch	Kering SA 1.25% 05/10/2026	Vente	1,00 %	20/06/2030	85 304	–
1 785 714	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Vente	1,00 %	20/12/2027	28 818	–
13 430 232	USD	Merrill Lynch	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2030	125 832	–
4 069 768	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2030	38 131	–
3 846 154	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2030	54 356	–
1 800 000	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2029	1 990	–
4 093 000	EUR	Citigroup	Stellantis NV 2% 20/03/2025	Vente	5,00 %	20/06/2028	434 668	0,01
10 000 000	EUR	Goldman Sachs	Valeo SE 1.625% 18/03/2026	Vente	1,00 %	20/12/2028	84	–
3 000 000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	Vente	1,00 %	20/06/2027	25 479	–
2 857 143	EUR	BNP Paribas	Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	Vente	5,00 %	20/12/2029	397 423	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**1 192 085**	**0,02**
30 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(572 122)	(0,02)
40 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(579 625)	(0,02)
20 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.43-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2030	(155 931)	–
7 692 308	EUR	BNP Paribas	Barclays plc 1.38% 24/01/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(111 110)	–
4 106 243	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(71 148)	–
4 613 757	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(79 941)	–
3 809 524	EUR	Merrill Lynch	Credit Agricole SA 4% 22/12/2016	Achat	(1,00) %	20/12/2030	(23 850)	–
9 523 810	EUR	Citigroup	Credit Agricole SA 4% 22/12/2016	Achat	(1,00) %	20/12/2030	(59 625)	–
3 000 000	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 09/06/2024	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(35 085)	–
3 286 000	EUR	Merrill Lynch	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 09/06/2024	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(38 430)	–
4 000 000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 07/05/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(94 509)	–
2 666 667	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 05/10/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(50 014)	–
909 091	USD	BNP Paribas	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(2 129)	–
7 867 952	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(48 018)	–
1 791 402	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(10 933)	–
2 407 924	EUR	Goldman Sachs	Standard Chartered plc 4.05% 04/12/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(38 145)	–
3 594 793	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 04/12/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(56 946)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Swaps de défaut de crédit (suite)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
1 797 397	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 04/12/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(28 473)	–
8 118 000	USD	BNP Paribas	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(168 081)	(0,01)
16 111 111	EUR	Merrill Lynch	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(383 206)	(0,01)
5 000 000	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(118 926)	–
4 746 835	EUR	Citigroup	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Achat	(1,00) %	20/12/2029	(120 585)	–
8 888 889	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(211 424)	(0,01)
9 493 671	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Achat	(1,00) %	20/12/2029	(241 171)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(3 299 427)**	**(0,08)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(2 107 342)**	**(0,06)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
9 850 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 0,152 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	06/09/2049	5 208 739	0,14
9 850 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 0,156 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	06/09/2049	5 201 953	0,14
4 359 089	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe (0,13) % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	07/01/2071	3 541 265	0,10
4 026 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 0,08 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	12/08/2071	3 065 422	0,09
3 991 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 0,085 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	11/08/2071	3 034 040	0,08
10 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,138 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	28/09/2052	2 017 778	0,06
3 241 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,284 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	06/01/2053	530 480	0,01
2 843 114	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,352 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	07/10/2052	460 954	0,01
61 228 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 2,269 %	11/04/2030	143 815	–
5 880 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 1,229 % Réception taux variable SONIA 1 jour	01/02/2034	1 413 698	0,04
4 200 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,642 % Réception taux variable ESTR 1 jour	31/05/2054	312 197	0,01
34 031 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,461 % Réception taux variable SOFR 1 jour	07/04/2032	257 677	0,01
20 000 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,505 % Réception taux variable SOFR 1 jour	03/08/2026	224 128	0,01
40 000 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,736 % Réception taux variable SOFR 1 jour	05/02/2027	60 671	–
30 000 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 4,114 % Réception taux variable SOFR 1 jour	29/07/2045	48 287	–
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**25 521 104**	**0,70**
20 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 0,158 %	14/01/2030	(1 943 807)	(0,05)
30 843 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 2,387 %	09/04/2032	(108 234)	–
25 000 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 4,107 % Réception taux variable SONIA 1 jour	21/01/2030	(479 621)	(0,01)
35 000 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,823 % Réception taux variable SOFR 1 jour	19/03/2030	(412 137)	(0,01)
28 256 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,961 % Réception taux variable SOFR 1 jour	05/02/2035	(411 320)	(0,01)
22 000 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,879 % Réception taux variable SOFR 1 jour	28/02/2035	(188 424)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(3 543 543)**	**(0,09)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**21 977 561**	**0,61**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	16 589 000	11 476 103	0,37
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	16 564 000	11 338 097	0,36
Altice France SA, Reg. S 7.25% 01/11/2029	EUR	4 042 254	4 023 889	0,13
Altice France SA, Reg. S 4.75% 15/10/2030	EUR	5 000 000	4 715 463	0,15
Altice France SA, Reg. S 5.5% 15/10/2031	EUR	993 429	946 209	0,03
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8.625% 01/07/2030	GBP	3 769 000	4 479 811	0,14
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	2 000 000	1 916 589	0,06
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	3 781 000	4 039 227	0,13
iliad SA, Reg. S 5.375% 15/02/2029	EUR	2 700 000	2 848 265	0,09
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	1 411 170	1 413 382	0,05
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	4 589 000	5 146 042	0,16
Pinewood Finco plc, Reg. S 6% 27/03/2030	GBP	11 221 000	12 980 355	0,41
SoftBank Group Corp., Reg. S 2.875% 06/01/2027	EUR	9 478 000	9 464 294	0,30
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	12 847 000	13 180 425	0,42
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	1 334 000	1 290 383	0,04
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.375% 10/07/2033	EUR	8 000 000	8 236 096	0,26
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	27 676 865	18 032 166	0,58
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% Perpetual	EUR	2 600 000	2 549 825	0,08
Telefonica Europe BV (EURONEXT-DUBLIN), Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	10 100 000	10 798 605	0,34
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.125% 15/08/2030	GBP	5 450 000	5 626 038	0,18
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4.5% 15/07/2031	GBP	5 878 000	6 010 369	0,19
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	2 041 000	1 910 227	0,06
VZ Secured Financing BV, Reg. S 5.25% 15/01/2033	EUR	28 714 000	28 235 566	0,91
Zegona Finance plc (Gettex), Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	4 425 673	4 666 901	0,15
			175 324 327	**5,59**
Biens de consommation discrétionnaire				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 10.75% 15/05/2030	GBP	7 000 000	6 774 412	0,22
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	9 982 000	12 017 084	0,38
Essendi SA, Reg. S 5.375% 15/05/2030	EUR	4 232 000	4 355 069	0,14
Essendi SA, Reg. S 5.814% 15/05/2032	EUR	4 600 000	4 661 507	0,15
European Entertainment Intressenter BidCo AB 9.261% 29/09/2030	EUR	30 800 000	29 567 219	0,95
Goldcup 101357 AB, Reg. S 7.338% 11/12/2029	EUR	3 500 000	3 640 789	0,12
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	14 321 000	2 514 931	0,08
La Financiere Atalian SASU 8.5% 30/06/2028	EUR	14 171 223	4 191 741	0,13
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	900 000	877 645	0,03
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.1% 07/07/2032	EUR	18 499 000	17 756 082	0,57
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	10 567 800	11 304 341	0,36
Nexus Newco BV, Reg. S 8.519% 04/06/2030	EUR	9 900 000	10 114 049	0,32
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	2 535 000	2 533 320	0,08
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	9 741 000	8 755 122	0,28
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	4 531 000	4 542 622	0,14
Punch Finance plc, Reg. S 7.875% 30/12/2030	GBP	24 992 000	29 261 204	0,93

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Sani/Ikos Financial Holdings 1 SARL, Reg. S 7.25% 31/07/2030	EUR	9 145 000	9 620 466	0,31
Schaeffler AG, Reg. S 4.75% 14/08/2029	EUR	2 900 000	3 006 102	0,10
Servatur Holding A/S, Reg. S, 144A 8.288% 23/04/2030	EUR	8 600 000	8 898 872	0,28
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 10.75% 31/07/2029	GBP	18 621 000	21 149 165	0,67
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	8 700 000	9 200 493	0,29
			204 742 235	**6,53**
Biens de consommation de base				
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	9 328 500	11 456 271	0,37
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	26 118 000	26 054 437	0,83
Market Bidco Finco plc, Reg. S 8.75% 31/01/2031	GBP	10 491 000	11 877 779	0,38
Nexture SpA, Reg. S 6.026% 30/07/2032	EUR	8 677 000	8 750 886	0,28
Ocado Group plc, Reg. S 10.5% 08/08/2029	GBP	14 671 000	16 931 970	0,54
Premier Foods Finance plc, Reg. S 3.5% 15/10/2026	GBP	5 000 000	5 684 570	0,18
			80 755 913	**2,58**
Énergie				
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	18 554 000	19 057 921	0,61
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	4 745 000	4 686 016	0,15
OEG Finance plc, Reg. S 7.25% 27/09/2029	EUR	12 646 000	13 266 253	0,42
Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	11 000 000	12 098 873	0,39
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	3 978 000	4 069 063	0,13
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	22 497 375	20 862 402	0,66
			74 040 528	**2,36**
Finances				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	7 900 000	8 823 336	0,28
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	5 600 000	5 662 079	0,18
Achmea BV, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	14 835 000	15 321 252	0,49
AIB Group plc, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	10 241 000	11 072 293	0,35
Athene Global Funding, Reg. S 3.716% 22/08/2032	EUR	9 317 000	9 231 556	0,29
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	3 981 000	4 144 969	0,13
Aviva plc, Reg. S 7.75% Perpetual	GBP	5 596 000	6 784 538	0,22
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	3 963 000	4 002 276	0,13
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	15 000 000	15 676 219	0,50
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4.75% 15/01/2018	EUR	400 000	94 000	–
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4% 21/01/2019	EUR	1 300 000	305 500	0,01
Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	2 326 000	2 440 175	0,08
Benteler International AG, Reg. S 7.25% 15/06/2031	EUR	12 316 000	13 253 593	0,42
Bracken MidCo1 plc, Reg. S 6.75% 01/11/2027	GBP	5 887 701	6 739 996	0,21
Bundesobligation, Reg. S 2.2% 10/10/2030	EUR	76 350 000	75 489 066	2,42
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	9 815 000	9 640 876	0,31
Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	4 800 000	5 414 364	0,17
CrediaBank SA, Reg. S 7.375% 13/06/2035	EUR	1 413 000	1 516 508	0,05
Credit Suisse Group AG, Reg. S 6.337% Perpetual	USD	2 160 000	504 952	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	9 000 000	9 789 435	0,31
Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	8 231 000	9 533 315	0,30
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP, Reg. S 5.844% Perpetual	GBP	6 000 000	7 210 380	0,23
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	4 000 000	3 947 693	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Intrum Investments and Financing AB 8.5% 11/09/2029	EUR	1 814 867	1 564 549	0,05
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S, 144A 7.75% 11/09/2028	EUR	5 753 585	5 042 086	0,16
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S, 144A 8.5% 11/09/2030	EUR	2 869 865	2 418 381	0,08
Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	7 093 000	9 099 278	0,29
ION Platform Finance SARL, Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	25 797 000	26 264 623	0,84
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2.65% 15/06/2028	EUR	52 875 000	53 223 991	1,70
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	4 418 000	5 223 791	0,17
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.5% 15/06/2031	GBP	15 738 000	18 505 813	0,59
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	4 093 000	4 819 463	0,15
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	4 490 000	4 760 518	0,15
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 13.25% Perpetual	EUR	1 167 000	1 357 835	0,04
Pershing Square Holdings Ltd., Reg. S 4.25% 29/04/2030	EUR	7 200 000	7 309 332	0,23
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	20 000 000	21 417 310	0,68
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	4 600 000	4 687 170	0,15
Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG, Reg. S 5.25% 02/04/2036	EUR	7 000 000	7 244 808	0,23
Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	9 437 000	10 673 825	0,34
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	5 200 000	5 394 235	0,17
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2.4% 31/05/2028	EUR	67 211 000	67 420 344	2,15
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.25% 31/10/2030	EUR	49 260 000	46 225 813	1,47
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	2 432 000	2 543 691	0,08
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	2 500 000	2 600 501	0,08
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	5 800 000	5 243 969	0,17
			539 639 697	**17,20**
Santé				
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	4 100 000	4 238 280	0,14
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	5 800 000	5 958 536	0,19
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	11 700 000	12 892 361	0,41
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	25 164 000	24 585 132	0,78
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	36 930 000	26 899 201	0,85
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	1 054 000	1 094 703	0,03
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	2 000 000	2 050 720	0,07
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 9.125% 27/10/2031	GBP	9 277 000	10 990 665	0,35
Clariane SE, Reg. S 7.875% 27/06/2030	EUR	8 600 000	8 777 910	0,28
Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	6 010 000	6 432 114	0,21
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	18 347 000	19 334 826	0,62
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	16 336 000	17 214 640	0,55
Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	10 041 000	10 581 620	0,34
Kepler SpA, Reg. S 6.151% 18/12/2029	EUR	3 410 000	3 467 283	0,11
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	10 437 000	10 873 335	0,35
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	33 364 000	32 485 129	1,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	9 263 000	9 358 873	0,30
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	8 134 000	9 775 636	0,31
			217 010 964	**6,92**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Industrie				
Airx Group Holdings Ltd., Reg. S, 144A 13% 12/09/2028	EUR	11 500 000	11 629 263	0,37
Alstom SA, Reg. S 0.25% 14/10/2026	EUR	6 900 000	6 785 977	0,22
APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	8 751 000	8 922 862	0,28
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	7 159 000	6 799 524	0,22
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	12 158 000	13 145 976	0,42
BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S 6.75% 30/11/2029	EUR	5 112 000	3 987 318	0,13
Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 15/06/2031	EUR	23 829 000	23 809 630	0,75
CTEC II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	10 333 000	9 696 340	0,31
doValue SpA, Reg. S 5.375% 15/11/2031	EUR	14 049 000	14 284 286	0,46
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	15 066 000	18 385 167	0,59
EVOCA SpA, Reg. S 7.279% 09/04/2029	EUR	15 867 000	15 258 795	0,49
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	20 549 000	20 687 344	0,66
Kapla Holding SAS, Reg. S 5.6% 31/07/2030	EUR	10 508 000	10 641 769	0,34
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	7 889 000	6 285 208	0,20
Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	6 975 000	4 702 872	0,15
Mobico Group plc, STEP, Reg. S 3.625% 20/11/2028	GBP	7 917 000	8 249 208	0,26
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	10 410 000	10 904 466	0,35
Quicktop Holdco AB, Reg. S, 144A 6.535% 21/03/2030	EUR	7 900 000	8 128 591	0,26
SGL Group ApS 6.304% 24/02/2031	EUR	7 750 000	7 348 349	0,23
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	24 776 000	24 940 549	0,79
Yinson Bergenia Production BV, 144A 8.498% 31/01/2045	USD	13 136 000	11 728 632	0,37
			246 322 126	**7,85**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Technologies de l'information				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	18 265 000	18 461 570	0,59
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	3 666 000	3 832 962	0,12
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 6.519% 14/11/2031	EUR	14 553 000	14 716 789	0,47
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, Reg. S 8.625% 15/02/2030	EUR	2 782 000	2 991 228	0,10
United Group BV, Reg. S 6.25% 31/01/2032	EUR	6 000 000	6 036 387	0,19
			46 038 936	**1,47**
Matériaux				
Celsa Opco SA, Reg. S 8.25% 15/12/2030	EUR	28 638 000	29 618 906	0,95
Celsa Opco SA, Reg. S 7.569% 15/12/2030	EUR	8 169 000	8 269 363	0,26
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	8 897 000	8 687 511	0,28
Fiber Midco Spa, Reg. S 10.75% 15/06/2029	EUR	12 091 529	9 358 532	0,30
Guala Closures SpA, Reg. S 6.1% 29/06/2029	EUR	4 090 000	4 112 223	0,13
INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	10 308 000	9 092 874	0,29
Nynas AB, Reg. S, 144A 11.75% 17/06/2028	USD	13 000 000	11 738 710	0,37
			80 878 119	**2,58**
Immobilier				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	12 554 000	13 205 819	0,42
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	23 800 000	16 719 200	0,53
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	11 954 000	12 956 697	0,41
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	10 025 000	10 153 258	0,32
CPI Property Group SA, Reg. S 4.75% 22/07/2030	EUR	5 000 000	4 821 639	0,15
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	5 800 000	4 751 490	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	7 697 000	6 811 879	0,22
CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	7 000 000	5 974 696	0,19
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028	GBP	2 900 000	3 179 445	0,10
DL Invest Group PM SA, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	21 895 000	21 754 050	0,70
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	4 600 000	4 033 038	0,13
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	25 694 000	23 639 578	0,76
Flamingo Lux II SCA, Reg. S 5% 31/03/2029	EUR	13 473 000	6 627 763	0,21
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	8 245 000	6 579 704	0,21
Heimstaden AB, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	8 500 000	8 250 695	0,26
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	6 128 000	5 950 964	0,19
Heimstaden Bostad AB (EURONEXT-DUBLIN), Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	5 895 000	5 907 057	0,19
Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA, REIT, Reg. S 4.45% 04/11/2030	EUR	4 967 000	4 985 403	0,16
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	8 390 000	8 729 939	0,28
P3 Group SARL, Reg. S 3.75% 02/04/2033	EUR	3 417 000	3 364 191	0,11
Signa Development Finance SCS, Reg. S 5.5% 23/07/2026	EUR	6 300 000	913 500	0,03
Sveafastighe-ter AB, Reg. S 4.75% 29/01/2027	EUR	5 900 000	5 876 980	0,19
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 4.875% 15/04/2031	EUR	6 607 000	6 573 139	0,21
			191 760 124	**6,12**
Services aux collectivités				
EDP SA, Reg. S 4.625% 16/09/2054	EUR	5 000 000	5 132 468	0,16
EDP SA, Reg. S 4.5% 27/05/2055	EUR	14 700 000	14 939 985	0,48
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	3 500 000	3 685 919	0,12
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	2 400 000	2 768 115	0,09
Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	6 757 000	7 588 039	0,24
Orsted A/S, Reg. S 3.625% 01/03/2026	EUR	14 765 000	14 780 562	0,47
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	4 300 000	3 686 178	0,12
Orsted A/S, Reg. S 2.5% 18/02/3021	GBP	12 999 000	11 456 199	0,37
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	9 907 000	9 509 476	0,30
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	2 000 000	1 926 291	0,06
Veolia Environnement SA, Reg. S 5.993% Perpetual	EUR	3 500 000	3 731 810	0,12
			79 205 042	**2,53**
Total des obligations			**1 935 718 011**	**61,73**
Obligations convertibles				
Biens de consommation de base				
Ocado Group plc, Reg. S 6.25% 06/08/2029	GBP	10 700 000	11 194 647	0,36
			11 194 647	**0,36**
Finances				
BNP Paribas Fortis SA, Reg. S 4.049% Perpetual	EUR	4 500 000	4 336 211	0,14
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 6.547% 15/12/2050	EUR	29 400 000	19 066 926	0,60
Nexi SpA, Reg. S 0% 24/02/2028	EUR	6 500 000	6 006 713	0,19
			29 409 850	**0,93**
Total des obligations convertibles			**40 604 497**	**1,29**
Actions				
Industrie				
Intrum AB	EUR	9 705	33 686	–
Intrum AB	SEK	137 590	487 647	0,02
			521 333	**0,02**
Total des actions			**521 333**	**0,02**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**1 976 843 841**	**63,04**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Altice France SA, Reg. S 5.375% 15/04/2032	EUR	11 356 783	10 708 950	0,34

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Altice France SA, Reg. S 6.5% 15/04/2032	USD	2 310 300	1 882 789	0,06
Altice France SA, Reg. S 5.625% 15/07/2032	EUR	16 531 085	15 762 083	0,50
Digicel International Finance Ltd., 144A 8.625% 01/08/2032	USD	6 889 000	6 091 534	0,19
Fibercop SpA, 144A 6.375% 15/11/2033	USD	5 624 000	4 781 990	0,15
Fibercop SpA, 144A 7.2% 18/07/2036	USD	4 047 000	3 440 303	0,11
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	5 305 000	5 814 160	0,19
Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/06/2030	EUR	17 523 000	17 904 057	0,57
Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/06/2032	EUR	16 622 000	16 960 022	0,54
Sable International Finance Ltd., 144A 7.125% 15/10/2032	USD	3 760 000	3 242 272	0,10
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.875% 10/07/2031	EUR	1 221 000	1 253 659	0,04
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	8 435 000	7 193 353	0,23
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	8 200 000	8 767 185	0,28
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	8 300 000	9 210 643	0,29
Urban One, Inc., 144A 10.5% 01/04/2030	USD	1 570 000	1 334 637	0,04
Urban One, Inc., 144A 7.625% 01/04/2031	USD	6 091 000	2 718 905	0,09
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	17 785 000	18 754 399	0,61
			135 820 941	**4,33**
Biens de consommation discrétionnaire				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	23 154 000	18 672 571	0,60
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.526% 15/07/2028	EUR	5 181 000	4 681 513	0,15
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	12 602 000	12 866 768	0,41
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.875% 15/10/2031	EUR	24 562 000	25 269 059	0,81
EG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	7 347 000	7 975 818	0,25
Entain plc, Reg. S 4.875% 30/11/2031	EUR	7 860 000	7 932 815	0,25
Forvia SE, Reg. S 5.625% 15/06/2030	EUR	6 789 000	7 100 726	0,23
Global Auto Holdings Ltd., 144A 11.5% 15/08/2029	USD	2 087 000	1 864 726	0,06
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	5 161 000	5 327 525	0,17
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 17/05/2031	EUR	5 481 000	5 561 013	0,18
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5.25% 17/07/2029	EUR	7 414 000	7 619 292	0,24
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 6.375% 17/07/2033	EUR	2 005 000	2 063 680	0,07
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	18 898 000	16 927 128	0,54
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	2 298 000	1 614 080	0,05
Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	11 500 000	12 164 231	0,39
SP Cruises Intermediate Ltd., Reg. S, 144A 11.5% 14/03/2030	USD	20 750 000	17 401 134	0,55
Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	7 900 000	8 167 643	0,26
Very Group Funding plc (The), Reg. S 13.25% 01/08/2027	GBP	8 589 000	10 536 449	0,34
			173 746 171	**5,55**
Biens de consommation de base				
Irca SpA, Reg. S 5.85% 15/12/2029	EUR	11 377 000	11 579 491	0,37
Opal Bidco SAS, Reg. S 5.5% 31/03/2032	EUR	15 599 000	16 169 705	0,52
Sammontana Italia SpA, Reg. S 5.776% 15/10/2031	EUR	3 482 000	3 520 384	0,11
			31 269 580	**1,00**
Énergie				
Archer Norge A/S 9.5% 25/02/2030	USD	23 000 000	20 692 498	0,66
DNO ASA, Reg. S, 144A 8.5% 27/03/2030	USD	13 371 000	11 827 083	0,38
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	11 411 128	9 582 556	0,31
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	4 883 507	4 027 080	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	24 568 449	22 355 114	0,71
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	14 453 895	10 810 655	0,34
Odfjell Rig III Ltd., Reg. S, 144A 7.25% 08/03/2031	USD	12 900 000	11 169 093	0,36
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	22 000 000	21 164 715	0,67
			111 628 794	**3,56**
Finances				
Aareal Bank AG, Reg. S 9.875% Perpetual	USD	7 800 000	7 178 639	0,23
CCF Holding SAS, Reg. S 5% 27/05/2035	EUR	1 700 000	1 728 771	0,06
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.604% Perpetual	USD	10 458 000	2 444 808	0,08
Eagle Funding Luxco SARL, 144A 5.5% 17/08/2030	USD	21 038 000	18 239 133	0,58
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	26 654 283	25 796 527	0,81
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9.5% 01/11/2028	EUR	6 605 233	1 090 015	0,03
Garfunkelux Holdco 4 SA, Reg. S 10.5% 01/05/2030	EUR	2 732 103	40 982	–
Intrum Investments and Financing AB 7.75% 11/09/2027	EUR	5 880 075	5 589 978	0,18
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S 8% 11/09/2027	EUR	5 725 654	5 817 482	0,19
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5.776% 15/07/2032	EUR	13 676 000	13 855 440	0,44
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	6 500 000	6 691 759	0,21
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	4 452 000	3 981 445	0,13
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	3 000 000	2 926 078	0,09
Shift4 Payments LLC (TISE), Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	3 546 000	3 637 463	0,12
Turkiye Garanti Bankasi A/S, 144A 8.125% 08/01/2036	USD	3 089 000	2 733 599	0,09
			101 752 119	**3,24**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Santé				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	221 000	186 484	0,01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH (TISE), Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	15 172 000	15 556 758	0,50
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 7% 27/10/2031	EUR	2 000 000	2 074 637	0,07
Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	32 445 000	27 225 921	0,87
Nidda Healthcare Holding GmbH (TISE), Reg. S 5.814% 23/10/2030	EUR	7 008 000	7 115 465	0,23
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	40 874 000	41 546 557	1,31
			93 705 822	**2,99**
Industrie				
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.375% 21/05/2030	EUR	12 421 000	12 836 521	0,41
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	10 800 000	11 476 885	0,37
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.5% 10/07/2031	EUR	11 082 000	10 385 271	0,33
CHC Group LLC, 144A 11.75% 01/09/2030	USD	18 102 000	14 625 808	0,46
Czechoslovak Group A/S, Reg. S 5.25% 10/01/2031	EUR	19 560 000	20 298 766	0,64
InPost SA (TISE), Reg. S 4% 01/04/2031	EUR	6 344 000	6 356 836	0,20
Kapla Holding SAS (GT), Reg. S 5.6% 31/07/2030	EUR	1 842 000	1 865 449	0,06
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	10 510 000	9 646 516	0,31
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	3 472 000	3 619 736	0,12
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	11 109 175	11 228 372	0,36
			102 340 160	**3,26**
Technologies de l'information				
Atos SE, STEP, Reg. S 9.36% 18/12/2029	EUR	3 893 944	4 466 211	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, Reg. S 11.125% 15/05/2028	EUR	3 761 000	3 987 991	0,13
IPD 3 BV, Reg. S 5.475% 15/06/2031	EUR	2 189 000	2 206 116	0,07
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	3 552 000	2 901 790	0,09
TeamSystem SpA, Reg. S 5.526% 31/07/2031	EUR	4 693 000	4 733 884	0,15
			18 295 992	**0,58**
Matériaux				
Ardagh Group SA, 144A 9.5% 01/12/2030	USD	25 000 000	23 064 538	0,74
Ardagh Group SA, 144A 12% 01/12/2030	USD	5 219 000	4 070 585	0,13
Ardagh Group SA, Reg. S 12% 01/12/2030	EUR	13 079 702	11 992 758	0,38
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.019% 15/01/2030	EUR	7 806 000	7 661 018	0,24
INEOS Finance plc, Reg. S 5.625% 15/08/2030	EUR	9 191 000	7 826 388	0,25
INEOS Finance plc, Reg. S 7.25% 31/03/2031	EUR	19 192 000	16 611 596	0,53
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	2 167 000	2 283 932	0,07
			73 510 815	**2,34**
Immobilier				
Adler Financing SARL 8.25% 31/12/2028	EUR	8 386 874	9 206 677	0,29
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	3 522 000	3 070 016	0,10
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	1 569 000	1 493 991	0,05
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	22 605 000	21 505 700	0,69
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	1 489 000	1 585 685	0,05
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	6 185 000	6 231 129	0,20
CPI Property Group SA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	5 187 000	4 825 711	0,15
Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	8 485 000	7 390 030	0,24
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	31 156 000	29 016 478	0,92
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	593 000	594 213	0,02
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1 532 000	1 604 555	0,05
MM Proton I LLC, Reg. S, 144A 9.875% 05/10/2029	USD	24 500 000	20 788 084	0,66
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	26 302 000	27 462 841	0,88
New Immo Holding SA, Reg. S 6% 22/03/2029	EUR	7 900 000	8 248 759	0,26
			143 023 869	**4,56**
Services aux collectivités				
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	3 490 000	2 975 405	0,09
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1 800 000	1 759 275	0,06
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	13 000 000	12 455 411	0,39
Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	1 800 000	1 854 277	0,06
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	10 000 000	9 910 060	0,32
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	3 898 000	4 046 578	0,13
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	3 400 000	3 316 633	0,11
			36 317 639	**1,16**
Total des obligations			**1 021 411 902**	**32,57**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**1 021 411 902**	**32,57**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Finances				
Lux Co. shares[#]	EUR	176 688	–	–
			–	–
Total des actions			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
Total des investissements			**2 998 255 743**	**95,61**
Espèces			**116 864 542**	**3,73**
Autres actifs/(passifs)			**20 666 710**	**0,66**
Actif net total			**3 135 786 995**	**100,00**

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	13 470 295	USD	15 674 411	27/01/2026	Bank of America	162 050	0,01
EUR	155 580 651	USD	181 831 774	27/01/2026	Barclays	1 197 702	0,04
EUR	172 346	USD	200 852	27/01/2026	BNP Paribas	1 814	–
EUR	7 829 631	USD	9 105 000	27/01/2026	HSBC	99 097	–
EUR	7 217 126	USD	8 429 040	27/01/2026	J.P. Morgan	60 511	–
EUR	7 172 751	USD	8 344 522	27/01/2026	Morgan Stanley	87 895	–
EUR	3 212 631	USD	3 733 936	27/01/2026	Standard Chartered	42 359	–
EUR	16 829 227	USD	19 697 057	27/01/2026	UBS	105 584	–
GBP	4 116 881	EUR	4 686 755	27/01/2026	BNP Paribas	27 555	–
GBP	4 275 794	EUR	4 860 241	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	36 044	–
GBP	14 657 122	EUR	16 706 568	27/01/2026	J.P. Morgan	77 552	–
GBP	5 754 563	EUR	6 501 847	27/01/2026	Lloyds Bank	87 802	–
USD	2 567 549	EUR	2 177 969	27/01/2026	HSBC	1 990	–
EUR	155 015 587	USD	180 608 459	25/02/2026	J.P. Morgan	1 870 756	0,07
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**3 858 711**	**0,12**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	9 999	EUR	10 754	30/01/2026	HSBC	25	–
EUR	3	NOK	36	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	3	SEK	34	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	557 483	USD	655 486	30/01/2026	HSBC	1 030	–
GBP	6 908 433	EUR	7 863 707	30/01/2026	HSBC	46 051	–
NOK	461 833	EUR	38 914	30/01/2026	HSBC	87	–
SEK	943 682	EUR	86 761	30/01/2026	HSBC	464	–
USD	1 105	EUR	938	30/01/2026	HSBC	–	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**47 657**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**3 906 368**	**0,12**
EUR	107 132	GBP	93 623	27/01/2026	Barclays	(78)	–
EUR	6 509 529	GBP	5 713 305	27/01/2026	HSBC	(32 873)	–
EUR	3 590 844	GBP	3 155 335	27/01/2026	Morgan Stanley	(22 385)	–
EUR	151 876 485	GBP	133 005 983	27/01/2026	RBC	(430 931)	(0,02)
EUR	4 267 138	GBP	3 751 672	27/01/2026	Standard Chartered	(28 966)	–
EUR	21 964 511	GBP	19 254 362	27/01/2026	UBS	(83 987)	–
USD	2 074 811	EUR	1 786 240	27/01/2026	Deutsche Bank	(24 637)	–
USD	8 828 444	EUR	7 578 839	27/01/2026	J.P. Morgan	(83 113)	–
USD	4 535 324	EUR	3 888 193	27/01/2026	State Street	(37 509)	–
EUR	213 799 941	GBP	189 258 230	25/02/2026	J.P. Morgan	(2 623 127)	(0,09)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(3 367 606)**	**(0,11)**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	490 629	GBP	430 715	30/01/2026	HSBC	(2 514)	–
EUR	11 993	NOK	143 921	30/01/2026	HSBC	(161)	–
EUR	2 883	SEK	31 209	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	64 396 070	EUR	54 766 059	30/01/2026	HSBC	(99 174)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(101 850)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(3 469 456)**	**(0,11)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**436 912**	**0,01**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
2 312 998	EUR	BNP Paribas	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/05/2025	Vente	5,00 %	20/12/2026	92 882	–
2 300 000	EUR	Barclays	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Vente	5,00 %	20/06/2026	49 654	–
5 000 000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2029	596 121	0,02
5 000 000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 2.375% 15/06/2027	Vente	5,00 %	20/06/2030	586 818	0,02
4 040 000	EUR	Barclays	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2029	481 666	0,02
3 600 000	EUR	Citigroup	Forvia SE 2.375% 15/06/2027	Vente	5,00 %	20/06/2030	422 509	0,01
3 000 000	EUR	Deutsche Bank	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2029	357 673	0,01
4 040 151	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2029	481 684	0,02
3 764 583	EUR	Barclays	Modulaire Global Finance plc 6.5% 15/02/2023	Vente	5,00 %	20/06/2026	84 846	–
6 082 532	EUR	BNP Paribas	Valeo SE 1.625% 18/03/2026	Vente	1,00 %	20/12/2028	51	–
3 218 259	EUR	Barclays	Valeo SE 1.625% 18/03/2026	Vente	1,00 %	20/12/2028	27	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**3 153 931**	**0,10**
179 964 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.44-V1	Achat	(5,00) %	20/12/2030	(19 966 954)	(0,64)
13 658 825	EUR	Goldman Sachs	CMA CGM SA 5.5% 15/07/2029	Achat	(5,00) %	20/06/2030	(1 282 591)	(0,04)
3 881 000	EUR	BNP Paribas	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Achat	(5,00) %	20/06/2026	(81 695)	–
3 151 000	EUR	Goldman Sachs	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Achat	(5,00) %	20/06/2028	(202 886)	(0,01)
4 045 000	EUR	Deutsche Bank	Iceland Bondco plc 10.88% 15/12/2027	Achat	(5,00) %	20/12/2027	(226 576)	(0,01)
5 900 000	EUR	BNP Paribas	Iliad Holding 5.13% 15/10/2026	Achat	(5,00) %	20/06/2029	(617 551)	(0,02)
3 000 000	EUR	J.P. Morgan	Iliad Holding 5.13% 15/10/2026	Achat	(5,00) %	20/06/2029	(314 009)	(0,01)
13 778 256	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(98 008)	–
6 889 128	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(49 004)	–
70 215 000	USD	Barclays	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(944 458)	(0,03)
7 506 000	USD	Goldman Sachs	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(155 410)	(0,01)
5 847 000	EUR	Morgan Stanley	TUI AG 5% 16/04/2028	Achat	(5,00) %	20/12/2028	(632 398)	(0,02)
4 010 000	EUR	Goldman Sachs	TUI AG 5% 16/04/2028	Achat	(5,00) %	20/06/2027	(256 419)	(0,01)
4 037 000	EUR	Deutsche Bank	TUI AG 5% 16/04/2028	Achat	(5,00) %	20/06/2028	(386 477)	(0,01)
4 000 000	EUR	J.P. Morgan	TUI AG 5% 16/04/2028	Achat	(5,00) %	20/06/2029	(451 208)	(0,01)
838 082	EUR	Citigroup	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vente	5,00 %	20/12/2030	(147 843)	–
843 051	EUR	J.P. Morgan	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vente	5,00 %	20/12/2030	(148 720)	(0,01)
12 654 867	EUR	Goldman Sachs	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vente	5,00 %	20/12/2030	(2 232 399)	(0,07)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Swaps de défaut de crédit (suite)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
5 375 502	EUR	Deutsche Bank	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vente	5,00 %	20/12/2030	(948 273)	(0,03)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(29 142 879)**	**(0,93)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(25 988 948)**	**(0,83)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations convertibles				
Services de communication				
Live Nation Entertainment, Inc. 2.875% 15/01/2030	USD	7 235 000	7 651 013	0,61
			7 651 013	**0,61**
Biens de consommation discrétionnaire				
Accor SA, Reg. S 0.7% 07/12/2027	EUR	11 000 000	7 527 565	0,60
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd., Reg. S 0.375% 30/06/2030	HKD	22 000 000	2 842 598	0,23
JD.com, Inc. 0.25% 01/06/2029	USD	8 753 000	8 792 389	0,69
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 1% 15/07/2031	JPY	550 000 000	4 146 874	0,33
Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	400 000 000	3 973 922	0,32
TUI AG, Reg. S 1.95% 26/07/2031	EUR	6 000 000	8 637 047	0,69
			35 920 395	**2,86**
Énergie				
Eni SpA, Reg. S 2.95% 14/09/2030	EUR	13 000 000	16 262 976	1,29
RAG-Stiftung, Reg. S 2.25% 28/11/2030	EUR	4 000 000	4 746 736	0,38
			21 009 712	**1,67**
Finances				
Global Payments, Inc. 1.5% 01/03/2031	USD	16 643 000	15 045 272	1,19
Guotai Junan Holdings Ltd., Reg. S 0% 10/11/2032	HKD	22 000 000	2 706 227	0,22
Morgan Stanley Finance LLC 0% 10/04/2028	USD	3 400 000	4 095 540	0,33
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0% 11/06/2030	HKD	71 000 000	11 515 757	0,92
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2031	JPY	500 000 000	4 845 060	0,39
Upstart Holdings, Inc. 2% 01/10/2029	USD	2 000 000	2 568 750	0,20
			40 776 606	**3,25**
Santé				
Haemonetics Corp. 2.5% 01/06/2029	USD	3 000 000	3 132 600	0,25
QIAGEN NV, Reg. S 2% 04/09/2032	USD	8 000 000	8 144 000	0,64
Repligen Corp. 1% 15/12/2028	USD	2 000 000	2 204 000	0,18
			13 480 600	**1,07**
Industrie				
ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 10/12/2031	JPY	1 140 000 000	8 164 664	0,65
Lyft, Inc. 0.625% 01/03/2029	USD	5 000 000	6 015 780	0,48
MTU Aero Engines AG, Reg. S 0.05% 18/03/2027	EUR	3 000 000	3 934 577	0,31
Nagoya Railroad Co. Ltd., Reg. S 0% 16/06/2034	JPY	400 000 000	2 598 272	0,21
Nordex SE, Reg. S 4.25% 14/04/2030	EUR	2 000 000	4 745 914	0,38
Parsons Corp. 2.625% 01/03/2029	USD	7 000 000	7 227 500	0,58
Schneider Electric SE, Reg. S 1.97% 27/11/2030	EUR	7 500 000	11 166 532	0,89
Schneider Electric SE, Reg. S 1.625% 28/06/2031	EUR	8 000 000	9 956 569	0,79
Tokyu Corp., Reg. S 0% 29/09/2028	JPY	300 000 000	1 984 570	0,16
Vinci SA, Reg. S 0.7% 18/02/2030	EUR	7 000 000	8 559 229	0,68
			64 353 607	**5,13**
Technologies de l'information				
Alarm.com Holdings, Inc. 2.25% 01/06/2029	USD	2 000 000	1 915 000	0,15
Bechtle AG, Reg. S 2% 08/12/2030	EUR	5 000 000	6 457 825	0,51
BILL Holdings, Inc. 0% 01/04/2030	USD	3 668 000	3 389 782	0,27
Box, Inc. 1.5% 15/09/2029	USD	3 346 000	3 280 753	0,26
Cleanspark, Inc. 0% 15/06/2030	USD	3 950 000	4 163 695	0,33
Datadog, Inc. 0% 01/12/2029	USD	8 167 000	8 202 731	0,65
Ibiden Co. Ltd., Reg. S 0% 14/03/2031	JPY	690 000 000	7 264 721	0,58
MARA Holdings, Inc. 0% 01/03/2030	USD	5 000 000	3 966 797	0,32
Microchip Technology, Inc. 7.5% 15/03/2028	USD	80 000	4 730 400	0,38
Microchip Technology, Inc. 0.75% 01/06/2030	USD	2 000 000	1 967 600	0,16
MKS, Inc. 1.25% 01/06/2030	USD	10 760 000	13 858 880	1,10
Progress Software Corp. 3.5% 01/03/2030	USD	708 000	720 567	0,06
Snowflake, Inc. 0% 01/10/2027	USD	1 025 000	1 538 013	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Synaptics, Inc. 0.75% 01/12/2031	USD	2 094 000	2 230 110	0,18
			63 686 874	**5,07**
Matériaux				
Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S 0% 07/03/2031	JPY	1 160 000 000	7 715 274	0,61
Resonac Holdings Corp., Reg. S 0% 29/12/2028	JPY	900 000 000	8 801 447	0,71
			16 516 721	**1,32**
Immobilier				
Daiwa House Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 30/03/2029	JPY	600 000 000	4 086 779	0,33
Daiwa House Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 29/03/2030	JPY	400 000 000	2 737 272	0,22
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 3.5% 24/11/2027	AUD	3 000 000	2 167 960	0,17
Happy Ever Holdings Ltd. 0.5% 16/07/2030	HKD	14 000 000	1 767 559	0,14
LEG Properties BV, Reg. S 1% 04/09/2030	EUR	8 000 000	9 102 011	0,73
Vingroup JSC, Reg. S 5.5% 16/12/2030	USD	1 400 000	1 375 094	0,11
Vonovia SE, Reg. S 0% 20/05/2030	EUR	10 000 000	11 359 901	0,90
			32 596 576	**2,60**
Services aux collectivités				
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 0.8% 07/12/2027	EUR	6 000 000	9 868 144	0,79
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3% 01/03/2027	USD	9 357 000	11 663 500	0,93
WEC Energy Group, Inc. 4.375% 01/06/2027	USD	3 925 000	4 453 894	0,35
			25 985 538	**2,07**
Total des obligations convertibles			**321 977 642**	**25,65**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**321 977 642**	**25,65**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Santé				
Ionis Pharma-ceuticals, Inc. 1.75% 15/06/2028	USD	2 809 000	4 465 641	0,36
			4 465 641	**0,36**
Total des obligations			**4 465 641**	**0,36**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Obligations convertibles				
Services de communication				
AST SpaceMobile, Inc., 144A 2.375% 15/10/2032	USD	5 500 000	7 348 000	0,59
Baidu, Inc., Reg. S 0% 12/03/2032	USD	14 800 000	15 080 557	1,20
Bilibili, Inc., 144A 0.625% 01/06/2030	USD	5 700 000	7 183 019	0,57
CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 16/11/2029	JPY	600 000 000	4 278 063	0,34
Live Nation Entertainment, Inc. 3.125% 15/01/2029	USD	1 720 000	2 524 272	0,20
			36 413 911	**2,90**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0% 09/07/2032	HKD	60 000 000	8 261 283	0,66
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0% 15/09/2032	USD	21 700 000	22 459 501	1,78
Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029	EUR	11 500 000	13 516 228	1,08
DoorDash, Inc., 144A 0% 15/05/2030	USD	18 000 000	18 909 000	1,50
Etsy, Inc., 144A 1% 15/06/2030	USD	5 650 000	5 731 925	0,46
Flight Centre Travel Group Ltd., Reg. S 2.5% 03/09/2032	AUD	3 000 000	2 270 819	0,18
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	7 900 000	8 263 400	0,66
GameStop Corp., 144A 0% 15/06/2032	USD	11 000 000	10 868 000	0,87
H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	6 700 000	8 535 800	0,68
MakeMyTrip Ltd., 144A 0% 01/07/2030	USD	11 672 000	11 457 235	0,91
NCL Corp. Ltd., 144A 0.875% 15/04/2030	USD	9 500 000	10 651 875	0,85
Rivian Automotive, Inc. 4.625% 15/03/2029	USD	2 900 000	3 627 554	0,29
Rivian Automotive, Inc. 3.625% 15/10/2030	USD	16 500 000	18 454 259	1,47
Toridoll Holdings Corp., Reg. S 0% 20/06/2031	JPY	300 000 000	2 142 857	0,17
Trip.com Group Ltd. 0.75% 15/06/2029	USD	11 538 000	14 286 812	1,14
Wayfair, Inc. 3.5% 15/11/2028	USD	2 000 000	4 607 000	0,37
			164 043 548	**13,07**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Biens de consommation de base				
Rohto Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 0% 15/03/2032	JPY	620 000 000	4 481 940	0,36
			4 481 940	**0,36**
Énergie				
Energy Fuels, Inc., 144A 0.75% 01/11/2031	USD	6 483 000	6 645 075	0,53
Northern Oil & Gas, Inc. 3.625% 15/04/2029	USD	7 520 000	7 288 760	0,58
Solaris Energy Infrastructure, Inc. 0.25% 01/10/2031	USD	5 900 000	6 386 750	0,51
			20 320 585	**1,62**
Finances				
Affirm Holdings, Inc. 0.75% 15/12/2029	USD	6 788 000	7 596 111	0,61
China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Reg. S 0% 18/09/2030	HKD	70 000 000	9 626 922	0,77
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. (FRANKFURT), Reg. S, 144A 0.8% 05/02/2030	EUR	4 000 000	5 138 080	0,41
Coinbase Global, Inc., 144A 0% 01/10/2032	USD	14 324 000	12 977 544	1,03
Coinbase Global, Inc. 0.25% 01/04/2030	USD	11 000 000	11 409 750	0,91
Euronet Worldwide, Inc., 144A 0.625% 01/10/2030	USD	5 681 000	5 191 014	0,41
Euronext NV, Reg. S 1.5% 30/05/2032	EUR	2 300 000	2 684 342	0,21
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 04/04/2028	USD	3 400 000	4 821 200	0,38
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 06/11/2028	USD	4 600 000	4 509 656	0,36
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/03/2030	USD	7 600 000	8 304 900	0,66
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/05/2030	EUR	8 400 000	11 662 832	0,93
JPMorgan Chase Financial Co. LLC, Reg. S 0.5% 27/03/2030	EUR	9 400 000	11 941 308	0,95
Merrill Lynch BV, Reg. S 0.1% 28/04/2030	EUR	3 600 000	3 969 097	0,32
Morgan Stanley Finance LLC (EURONEXT-DUBLIN), Reg. S 0% 21/03/2028	USD	3 600 000	4 788 000	0,38
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	9 900 000	16 115 795	1,28
Shift4 Payments, Inc. 0.5% 01/08/2027	USD	7 605 000	7 354 035	0,59
			128 090 586	**10,20**
Santé				
Bridgebio Pharma, Inc., 144A 1.75% 01/03/2031	USD	3 000 000	5 173 125	0,41
Cytokinetics, Inc. 3.5% 01/07/2027	USD	4 000 000	5 557 000	0,44
Exact Sciences Corp., 144A 2% 01/03/2030	USD	2 500 000	3 476 000	0,28
Guardant Health, Inc. 1.25% 15/02/2031	USD	3 050 000	5 525 990	0,44
Halozyme Therapeutics, Inc. 1% 15/08/2028	USD	9 000 000	12 015 000	0,96
Hims & Hers Health, Inc., 144A 0% 15/05/2030	USD	3 961 000	3 448 050	0,27
Jazz Investments I Ltd. 3.125% 15/09/2030	USD	5 000 000	6 690 000	0,53
Lantheus Holdings, Inc. 2.625% 15/12/2027	USD	3 000 000	3 453 750	0,28
Merit Medical Systems, Inc., 144A 3% 01/02/2029	USD	3 500 000	4 243 750	0,34
Zoetis, Inc., 144A 0.25% 15/06/2029	USD	1 967 000	2 032 895	0,16
			51 615 560	**4,11**
Industrie				
AeroVironment, Inc. 0% 15/07/2030	USD	6 475 000	7 065 844	0,56
Bizlink Holding, Inc., Reg. S 0% 22/09/2030	USD	2 200 000	2 662 000	0,21
Bloom Energy Corp., 144A 0% 15/11/2030	USD	6 656 000	5 833 984	0,46
BWX Technologies, Inc., 144A 0% 01/11/2030	USD	10 000 000	9 580 000	0,76

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 14/09/2028	JPY	210 000 000	1 969 984	0,16
Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 13/09/2030	JPY	650 000 000	6 304 795	0,50
Enovix Corp., 144A 4.75% 15/09/2030	USD	1 900 000	1 851 531	0,15
Exail Technologies SA, Reg. S 4% Perpetual	EUR	12 000 000	15 590 363	1,25
Ferrovial SE, Reg. S 0.75% 20/05/2031	EUR	5 700 000	6 779 660	0,54
Fluor Corp. 1.125% 15/08/2029	USD	4 000 000	4 604 400	0,37
Grab Holdings Ltd., Reg. S 0% 15/06/2030	USD	9 300 000	9 913 800	0,79
International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 1.125% 18/05/2028	EUR	4 000 000	6 997 934	0,56
Legrand SA, Reg. S 1.5% 23/06/2033	EUR	7 600 000	9 525 879	0,76
Seino Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/03/2026	JPY	430 000 000	3 305 847	0,26
Tetra Tech, Inc. 2.25% 15/08/2028	USD	1 850 000	2 022 328	0,16
Uber Technologies, Inc. 0.875% 01/12/2028	USD	10 163 000	13 252 552	1,06
			107 260 901	**8,55**
Technologies de l'information				
Akamai Technologies, Inc., 144A 0.25% 15/05/2033	USD	7 373 000	8 209 836	0,65
Akamai Technologies, Inc. 1.125% 15/02/2029	USD	15 000 000	14 894 999	1,19
Avnet, Inc., 144A 1.75% 01/09/2030	USD	4 325 000	4 292 563	0,34
Camtek Ltd., 144A 0% 15/09/2030	USD	2 500 000	2 934 500	0,23
Cloudflare, Inc., 144A 0% 15/06/2030	USD	21 440 000	23 498 239	1,87
CommVault Systems, Inc., 144A 0% 15/09/2030	USD	7 625 000	6 790 063	0,54
Core Scientific, Inc., 144A 0% 15/06/2031	USD	5 000 000	5 259 500	0,42
CoreWeave, Inc., 144A 1.75% 01/12/2031	USD	2 325 000	2 237 813	0,18
CyberArk Software Ltd., 144A 0% 15/06/2030	USD	7 800 000	8 408 400	0,67
DigitalOcean Holdings, Inc., 144A 0% 15/08/2030	USD	3 650 000	5 223 150	0,42
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	4 000 000	4 034 000	0,32
Ferrotec Corp., Reg. S 0% 23/06/2028	JPY	600 000 000	5 504 192	0,44
GDS Holdings Ltd., 144A 2.25% 01/06/2032	USD	6 050 000	7 927 013	0,63
Gigabyte Technology Co. Ltd., Reg. S 0% 27/07/2028	USD	1 600 000	1 611 752	0,13
Guidewire Software, Inc. 1.25% 01/11/2029	USD	3 550 000	3 924 525	0,31
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 05/08/2026	USD	2 500 000	3 694 413	0,29
IREN Ltd., 144A 0% 01/07/2031	USD	2 940 000	2 199 120	0,18
Itron, Inc. 1.375% 15/07/2030	USD	4 000 000	4 082 500	0,33
Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	2 608 000	3 226 580	0,26
Lumentum Holdings, Inc., 144A 0.375% 15/03/2032	USD	2 750 000	5 926 250	0,47
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc., 144A 0% 15/12/2029	USD	2 000 000	2 461 200	0,20
MARA Holdings, Inc., 144A 0% 01/08/2032	USD	3 000 000	2 086 472	0,17
Nebius Group NV, 144A 2.75% 15/09/2032	USD	19 000 000	18 296 999	1,46
Nutanix, Inc. 0.25% 01/10/2027	USD	3 000 000	3 384 000	0,27
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	6 000 000	7 164 000	0,57
Quanta Computer, Inc., Reg. S 0% 16/09/2029	USD	6 600 000	6 839 250	0,54
Riot Platforms, Inc. 0.75% 15/01/2030	USD	1 000 000	1 132 500	0,09
Rubrik, Inc., 144A 0% 15/06/2030	USD	9 000 000	8 923 500	0,71
SK hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	1 400 000	7 668 102	0,61
Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026	USD	2 800 000	3 165 400	0,25
Strategy, Inc. 0.875% 15/03/2031	USD	10 000 000	10 429 999	0,83
Super Micro Computer, Inc., 144A 0% 15/06/2030	USD	14 800 000	12 615 519	1,01
Terawulf, Inc., 144A 1% 01/09/2031	USD	5 937 000	6 878 015	0,55
Unity Software, Inc., 144A 0% 15/03/2030	USD	3 000 000	4 408 125	0,35

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Wistron Corp., Reg. S 0% 23/10/2030	USD	3 400 000	3 337 658	0,27
Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	6 600 000	10 060 413	0,80
Wix.com Ltd., 144A 0% 15/09/2030	USD	6 218 000	5 499 821	0,44
Workiva, Inc. 1.25% 15/08/2028	USD	6 140 000	6 073 995	0,48
Xero Investments Ltd., Reg. S 1.625% 12/06/2031	USD	2 403 000	2 401 198	0,19
Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 25/09/2030	USD	5 700 000	5 539 683	0,44
Zscaler, Inc., 144A 0% 15/07/2028	USD	9 624 000	9 039 961	0,72
			261 285 218	**20,82**
Matériaux				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 1.5% 26/03/2030	USD	2 400 000	4 228 467	0,34
Gold Pole Capital Co. Ltd., Reg. S 1% 25/06/2029	USD	11 800 000	22 276 550	1,76
KCC Corp., Reg. S 1.75% 10/07/2030	USD	9 500 000	10 870 375	0,87
LG Chem Ltd., Reg. S 1.75% 16/06/2028	USD	5 500 000	6 545 000	0,52
MMG Ltd., Reg. S 0% 08/10/2030	USD	800 000	1 010 740	0,08
Salzgitter AG, Reg. S 3.375% 22/10/2032	EUR	7 900 000	10 129 157	0,81
voestalpine AG, Reg. S 2.75% 28/04/2028	EUR	8 000 000	10 618 261	0,85
			65 678 550	**5,23**
Immobilier				
Boston Properties LP, REIT, 144A 2% 01/10/2030	USD	6 425 000	6 264 375	0,49
TAG Immobilien AG, Reg. S 0.625% 11/03/2031	EUR	1 000 000	1 197 116	0,10
Welltower OP LLC, REIT, 144A 3.125% 15/07/2029	USD	3 000 000	4 582 500	0,37
			12 043 991	**0,96**
Services aux collectivités				
Alliant Energy Corp. 3.875% 15/03/2026	USD	4 000 000	4 182 000	0,33
American Water Capital Corp. 3.625% 15/06/2026	USD	3 903 000	3 892 267	0,31
Evergy, Inc. 4.5% 15/12/2027	USD	7 925 000	9 730 909	0,78
Exelon Corp., 144A 3.25% 15/03/2029	USD	980 000	981 470	0,08
Ormat Technologies, Inc. 2.5% 15/07/2027	USD	5 500 000	7 454 425	0,59
PG&E Corp. 4.25% 01/12/2027	USD	7 000 000	7 205 100	0,57
Southern Co. (The) 4.5% 15/06/2027	USD	26 000 000	27 859 001	2,22
			61 305 172	**4,88**
Total des obligations convertibles			**912 539 962**	**72,70**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**917 005 603**	**73,06**
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
SISF Asian Convertible Bond - Class I Accumulation USD	USD	21 105	6 317 411	0,50
			6 317 411	**0,50**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**6 317 411**	**0,50**
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			**6 317 411**	**0,50**
Total des investissements			**1 245 300 656**	**99,21**
Espèces			**10 563 060**	**0,84**
Autres actifs/(passifs)			**(630 816)**	**(0,05)**
Actif net total			**1 255 232 900**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Convertible Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	3 118 800	USD	3 642 546	27/01/2026	HSBC	23 323	–
SGD	445 380	USD	343 746	27/01/2026	Barclays	3 261	–
USD	34 330 289	HKD	266 797 742	27/01/2026	UBS	26 211	–
USD	84 167 592	JPY	13 006 471 293	27/01/2026	J.P. Morgan	1 068 895	0,10
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**1 121 690**	**0,10**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	392 335 508	USD	496 154 538	30/01/2026	HSBC	287 160	0,02
EUR	12 402	USD	14 561	30/01/2026	HSBC	18	–
GBP	39 619 507	USD	53 011 894	30/01/2026	HSBC	286 455	0,02
SEK	1 244 811	USD	134 607	30/01/2026	HSBC	705	–
USD	232 683	CHF	183 317	30/01/2026	HSBC	723	–
USD	14 350 153	EUR	12 174 030	30/01/2026	HSBC	38 551	–
USD	–	SEK	2	30/01/2026	HSBC	–	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**613 612**	**0,04**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 735 302**	**0,14**
USD	4 166 198	AUD	6 425 167	27/01/2026	J.P. Morgan	(128 661)	(0,01)
USD	1 199 755	EUR	1 027 462	27/01/2026	Deutsche Bank	(7 934)	–
USD	215 208 670	EUR	184 959 473	27/01/2026	J.P. Morgan	(2 194 599)	(0,18)
USD	4 853 872	EUR	4 198 098	27/01/2026	Nomura	(80 616)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(2 411 810)**	**(0,20)**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	4 410 653	USD	5 593 413	30/01/2026	HSBC	(12 394)	–
EUR	357 620 775	USD	420 537 956	30/01/2026	HSBC	(124 492)	(0,01)
GBP	492 826	USD	663 958	30/01/2026	HSBC	(981)	–
SEK	3 784	USD	412	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	9 848 735	CHF	7 787 360	30/01/2026	HSBC	(5 000)	–
USD	234 366	EUR	199 513	30/01/2026	HSBC	(178)	–
USD	1 069 926	GBP	797 340	30/01/2026	HSBC	(2 700)	–
USD	2 647	SEK	24 533	30/01/2026	HSBC	(20)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(145 766)**	**(0,01)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(2 557 576)**	**(0,21)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(822 274)**	**(0,07)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 3.5% 06/11/2038	EUR	4 203 000	4 782 014	0,21
Alphabet, Inc. 4% 06/11/2044	EUR	2 993 000	3 425 225	0,16
Alphabet, Inc. 3.875% 06/05/2045	EUR	3 400 000	3 823 924	0,18
Alphabet, Inc. 4.375% 06/11/2064	EUR	3 065 000	3 440 947	0,16
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	11 387 000	8 986 977	0,41
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	7 660 000	5 305 045	0,24
Informa plc, Reg. S 3.375% 09/06/2031	EUR	1 885 000	2 213 135	0,10
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3.75% 01/04/2030	EUR	2 083 000	2 479 587	0,12
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	1 600 000	1 926 135	0,09
Rogers Communications, Inc. 5.3% 15/02/2034	USD	3 374 000	3 415 871	0,16
SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	2 050 000	2 335 027	0,11
TDC Net A/S, Reg. S 5% 09/08/2032	EUR	1 200 000	1 464 541	0,07
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	1 500 000	1 858 260	0,09
Telstra Group Ltd., Reg. S 3.375% 02/03/2035	EUR	1 782 000	2 061 170	0,10
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	200 000	186 571	0,01
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	400 000	288 973	0,01
Verizon Communications, Inc. 5.742% 15/06/2056	GBP	1 300 000	1 754 492	0,08
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	1 775 000	2 107 512	0,10
Weibo Corp. 3.375% 08/07/2030	USD	2 000 000	1 905 354	0,09
			53 760 760	**2,49**
Biens de consommation discrétionnaire				
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 5.15% 13/09/2034	USD	3 436 000	3 479 301	0,16
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	2 576 000	2 999 651	0,14
Booking Holdings, Inc. 4% 01/03/2044	EUR	9 765 000	10 662 412	0,48
Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	7 432 000	7 942 602	0,37
Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	1 943 000	2 677 075	0,12
CPUK Finance Ltd., Reg. S 6.136% 28/02/2047	GBP	1 300 000	1 833 035	0,09
Flutter Treasury DAC, Reg. S 6.125% 04/06/2031	GBP	4 250 000	5 786 892	0,27
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	1 500 000	1 487 475	0,07
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	5 030 000	7 039 032	0,33
InterConti-nental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	3 240 000	4 315 400	0,20
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	EUR	1 600 000	1 923 352	0,09
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3% 07/03/2032	EUR	900 000	1 054 938	0,05
Magna International, Inc. 3.625% 21/05/2031	EUR	821 000	977 335	0,05
Magna International, Inc. 4.375% 17/03/2032	EUR	5 200 000	6 432 240	0,30
Marks & Spencer plc, Reg. S 7.125% 01/12/2037	USD	3 357 000	3 701 309	0,17
Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	2 120 000	2 333 547	0,11
Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	400 000	365 082	0,02
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	1 500 000	1 618 311	0,08
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	1 950 000	2 299 766	0,11
Prosus NV, Reg. S 3.832% 08/02/2051	USD	400 000	269 568	0,01
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	600 000	479 771	0,02
RCI Banque SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	200 000	236 947	0,01
Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 12/05/2032	EUR	1 700 000	2 008 747	0,09
SEB SA, Reg. S 3.625% 24/06/2030	EUR	3 000 000	3 490 346	0,16
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	200 000	200 300	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	300 000	302 798	0,01
			75 917 232	**3,52**
Biens de consommation de base				
Coca-Cola Co. (The) 0.75% 22/09/2026	EUR	2 200 000	2 560 760	0,12
Coty, Inc., Reg. S 5.75% 15/09/2028	EUR	3 000 000	3 639 333	0,17
Eroski S Coop, Reg. S 5.75% 15/05/2031	EUR	1 413 000	1 725 085	0,08
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	7 639 000	6 759 644	0,31
John Lewis plc, Reg. S 4.25% 18/12/2034	GBP	1 200 000	1 378 355	0,06
Kraft Heinz Foods Co. 3.5% 15/03/2029	EUR	1 800 000	2 149 886	0,10
Kroger Co. (The) 5% 15/09/2034	USD	6 816 000	6 868 515	0,32
Kroger Co. (The) 5.5% 15/09/2054	USD	6 978 000	6 688 739	0,31
Magnum Icc Finance BV, Reg. S 4% 26/11/2037	EUR	944 000	1 090 640	0,05
			32 860 957	**1,52**
Énergie				
BP Capital Markets America, Inc. 2.939% 04/06/2051	USD	5 875 000	3 762 873	0,17
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	4 212 000	4 320 573	0,20
BP Capital Markets plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	3 000 000	4 012 545	0,19
Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	5 002 000	5 087 197	0,24
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	4 550 000	5 518 333	0,26
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	1 182 000	1 428 210	0,07
Fluxys SA, Reg. S 4% 28/11/2030	EUR	2 300 000	2 752 935	0,13
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	500 000	532 482	0,02
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	400 000	438 652	0,02
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.103% 23/08/2042	USD	200 000	209 223	0,01
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3.5% 14/04/2033	USD	800 000	723 866	0,03
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.75% 19/04/2047	USD	500 000	474 039	0,02
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	200 000	202 418	0,01
ONEOK, Inc. 3.1% 15/03/2030	USD	7 260 000	6 910 923	0,32
Ovintiv, Inc. 6.5% 15/08/2034	USD	6 481 000	6 979 715	0,32
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.175% 21/01/2050	USD	600 000	469 552	0,02
Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	531 000	391 859	0,02
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.75% 17/07/2054	USD	600 000	585 897	0,03
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4.625% 04/11/2031	EUR	1 200 000	1 411 818	0,07
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	2 500 000	2 967 155	0,14
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3.75% 18/06/2050	USD	400 000	297 241	0,01
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 1.66% 22/07/2026	GBP	4 300 000	5 729 310	0,27
Western Midstream Operating LP 5.5% 15/12/2035	USD	3 102 000	3 096 270	0,14
Williams Cos., Inc. (The) 2.6% 15/03/2031	USD	3 803 000	3 477 030	0,16
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	5 200 000	5 425 206	0,25
			67 205 322	**3,12**
Finances				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	1 200 000	1 427 269	0,07
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	1 270 000	1 728 300	0,08
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	400 000	358 428	0,02
AIA Group Ltd., Reg. S 0.88% 09/09/2033	EUR	3 400 000	3 793 867	0,18
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 5.651% 16/03/2036	USD	3 400 000	3 437 314	0,16
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 6.25% Perpetual	USD	1 200 000	1 222 154	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Aldermore Group plc, Reg. S 6% 01/10/2035	GBP	1 925 000	2 593 431	0,12
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	2 100 000	2 504 277	0,12
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	1 700 000	2 051 629	0,10
Artea Bankas AB, Reg. S 3.739% 07/10/2029	EUR	1 950 000	2 293 486	0,11
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	600 000	574 898	0,03
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	1 100 000	1 145 070	0,05
ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	2 100 000	2 492 814	0,12
Athene Global Funding, Reg. S 5.146% 01/11/2029	GBP	4 500 000	6 130 251	0,28
Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	700 000	824 639	0,04
Athene Global Funding, Reg. S 3.716% 22/08/2032	EUR	2 769 000	3 227 441	0,15
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	1 757 000	2 205 611	0,10
Athora Netherlands NV, Reg. S 5.375% 31/08/2032	EUR	234 000	282 709	0,01
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	1 872 000	2 355 567	0,11
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	792 000	940 903	0,04
Bank of Montreal, Reg. S 2.722% 28/10/2029	EUR	2 255 000	2 654 620	0,12
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	1 164 000	1 402 916	0,07
Barclays plc 2.667% 10/03/2032	USD	7 630 000	6 964 700	0,32
Barclays plc, Reg. S 3% 08/05/2026	GBP	6 000 000	8 062 692	0,38
Benteler International AG, Reg. S 7.25% 15/06/2031	EUR	733 000	927 907	0,04
Blue Owl Credit Income Corp., Reg. S 4.25% 31/01/2031	EUR	2 164 000	2 471 060	0,11
Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	2 400 000	3 467 915	0,16
BPCE SFH SA, Reg. S 3% 24/03/2032	EUR	1 800 000	2 105 511	0,10
Bundesobligation, Reg. S 2.4% 19/10/2028	EUR	3 500 000	4 138 974	0,19
Bundesobligation, Reg. S 2.2% 10/10/2030	EUR	8 100 000	9 420 991	0,45
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032	EUR	2 900 000	2 924 768	0,14
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2035	EUR	1 796 000	2 067 564	0,10
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	1 900 000	2 195 414	0,10
CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	2 400 000	3 289 298	0,15
CCF Holding SAS, Reg. S 9.25% Perpetual	EUR	1 400 000	1 809 873	0,08
CCF SFH SACA, Reg. S 2.75% 07/05/2031	EUR	3 000 000	3 487 960	0,16
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	1 500 000	1 824 417	0,08
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 3.743% 09/09/2032	EUR	1 800 000	2 121 734	0,10
Chile Government Bond 5.65% 13/01/2037	USD	400 000	423 504	0,02
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 4.679% 13/11/2030	USD	310 000	311 445	0,01
CI Financial Corp., Reg. S 4.625% 12/12/2031	EUR	3 300 000	3 914 360	0,18
Citadele Banka A/S, Reg. S 3.875% 23/12/2029	EUR	2 129 000	2 512 579	0,12
Clydesdale Bank plc, Reg. S 4.625% 08/06/2026	GBP	2 500 000	3 383 659	0,16
Coventry Building Society, Reg. S 2.625% 01/10/2029	EUR	2 000 000	2 339 823	0,11
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1 700 000	2 092 585	0,10
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.635% 17/07/2035	EUR	1 600 000	1 861 084	0,09
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	772 000	760 767	0,04
Danske Bank A/S, Reg. S 4.625% 13/04/2027	GBP	3 000 000	4 053 600	0,19
DBS Bank Ltd., Reg. S 4.268% 30/10/2028	GBP	2 861 000	3 863 657	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Deutsche Bank AG, Reg. S 3% 16/06/2029	EUR	4 600 000	5 409 226	0,25
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	2 000 000	2 342 643	0,11
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	2 200 000	2 635 895	0,12
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	2 594 000	2 682 172	0,12
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	1 739 000	1 959 114	0,09
Erste&Steier-maerkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	2 800 000	3 416 239	0,16
Eurobank SA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	1 165 000	1 424 630	0,07
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	275 000	281 185	0,01
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	1 200 000	1 219 463	0,06
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 3.25% 28/03/2031	EUR	4 467 000	5 222 695	0,24
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 4.335% 02/12/2030	GBP	1 584 000	2 139 283	0,10
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.804% 16/01/2035	USD	1 400 000	1 445 499	0,07
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.5% Perpetual	USD	800 000	797 224	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	2 600 000	3 542 430	0,16
Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	2 589 000	2 717 853	0,13
Ford Motor Credit Co. LLC 5.113% 03/05/2029	USD	3 417 000	3 423 048	0,16
Ford Motor Credit Co. LLC 3.625% 17/06/2031	USD	1 424 000	1 308 702	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC 6.184% 29/08/2031	GBP	1 731 000	2 374 714	0,11
Fubon Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 10/12/2035	USD	400 000	408 500	0,02
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	1 200 000	1 300 727	0,06
GA Global Funding Trust, Reg. S 3.75% 20/06/2032	EUR	800 000	933 695	0,04
GA Global Funding Trust, Reg. S 4.133% 16/09/2035	EUR	1 500 000	1 730 626	0,08
Gaci First Investment Co., Reg. S 3.375% 14/10/2032	EUR	3 000 000	3 495 664	0,16
General Motors Financial Co., Inc. 2.35% 08/01/2031	USD	2 118 000	1 909 071	0,09
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	2 622 000	2 762 827	0,13
General Motors Financial Co., Inc. 5.95% 04/04/2034	USD	6 006 000	6 305 215	0,29
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 18/03/2026	EUR	9 000 000	10 544 799	0,50
Hartford Insurance Group, Inc. (The) 2.8% 19/08/2029	USD	7 265 000	6 957 123	0,32
Hiscox Ltd., Reg. S 7% 11/06/2036	USD	1 901 000	2 046 567	0,09
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP, Reg. S 5.844% Perpetual	GBP	5 800 000	8 199 199	0,39
HSBC Holdings plc 5.249% 13/05/2031	USD	200 000	204 067	0,01
HSBC Holdings plc 7.399% 13/11/2034	USD	1 000 000	1 146 374	0,05
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.608% 01/12/2033	EUR	1 478 000	1 728 622	0,08
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.911% 13/05/2034	EUR	3 924 000	4 677 309	0,22
IG Group Holdings plc, Reg. S 3.125% 18/11/2028	GBP	3 050 000	3 924 863	0,18
ING Bank NV, Reg. S 2.5% 02/09/2030	EUR	3 000 000	3 490 560	0,16
ING Belgium SA, Reg. S 2.75% 25/08/2032	EUR	3 000 000	3 475 141	0,16
ING Groep NV 5.066% 25/03/2031	USD	6 686 000	6 865 056	0,32
ING Groep NV, Reg. S 3% 18/02/2026	GBP	5 800 000	7 812 686	0,36
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	742 000	1 027 773	0,05
KEB Hana Bank, Reg. S 3.5% Perpetual	USD	500 000	495 093	0,02
KSA Ijarah Sukuk Ltd., Reg. S 4.875% 09/09/2035	USD	600 000	605 830	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Landsbankinn HF, Reg. S 3.625% 03/11/2032	EUR	1 720 000	1 991 453	0,09
Lloyds Bank plc, Reg. S 4.215% 06/11/2030	GBP	3 054 000	4 125 084	0,19
Lloyds Banking Group plc 5.679% 05/01/2035	USD	6 490 000	6 862 297	0,32
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	1 529 000	1 814 990	0,08
Manulife Financial Corp. 4.986% 11/12/2035	USD	3 542 000	3 552 702	0,16
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	3 247 000	3 402 083	0,16
Mexico Government Bond 4.625% 04/05/2033	EUR	950 000	1 140 826	0,05
Mexico Government Bond 4.5% 19/03/2034	EUR	1 070 000	1 253 240	0,06
Mexico Government Bond 6.625% 29/01/2038	USD	600 000	626 712	0,03
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	300 000	286 434	0,01
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	2 000 000	2 416 467	0,11
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	1 500 000	1 486 466	0,07
Nationwide Building Society, 144A 4.649% 14/07/2029	USD	3 407 000	3 444 490	0,16
Nationwide Building Society, 144A 5.537% 14/07/2036	USD	3 299 000	3 425 944	0,16
Nationwide Building Society, Reg. S 5.625% 28/01/2026	GBP	2 500 000	3 377 429	0,16
Nationwide Building Society, Reg. S 4% 03/09/2027	GBP	2 600 000	3 511 316	0,16
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	1 500 000	2 062 043	0,10
Nationwide Building Society, Reg. S 7.875% Perpetual	GBP	959 000	1 367 065	0,06
NatWest Group plc, Reg. S 2.105% 28/11/2031	GBP	2 700 000	3 584 807	0,17
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 3.5% 21/01/2029	EUR	1 600 000	1 900 763	0,09
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	1 800 000	2 168 945	0,10
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	1 200 000	1 449 218	0,07
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	3 100 000	3 738 050	0,17
OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	700 000	830 174	0,04
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.375% 16/06/2028	EUR	2 660 000	3 152 252	0,15
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.625% 30/06/2031	EUR	3 650 000	4 310 581	0,20
PRA Group Europe Holding II SARL, Reg. S 6.25% 30/09/2032	EUR	2 254 000	2 593 200	0,12
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1 600 000	1 538 497	0,07
Quilter plc, Reg. S 8.625% 18/04/2033	GBP	1 500 000	2 163 621	0,10
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.875% 03/01/2030	EUR	3 800 000	4 570 269	0,21
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	3 000 000	3 545 721	0,16
RL Finance Bonds No 4 plc, Reg. S 4.875% 07/10/2049	GBP	1 900 000	2 171 340	0,10
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	300 000	340 262	0,02
Romania Government Bond, Reg. S 2% 14/04/2033	EUR	1 560 000	1 492 118	0,07
Romania Government Bond, Reg. S 6.5% 07/10/2045	EUR	800 000	939 476	0,04
Santander Bank Polska SA, Reg. S 3.5% 07/10/2031	EUR	1 000 000	1 168 832	0,05
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 3.625% 14/01/2026	GBP	2 600 000	3 506 282	0,16
Saudi Awwal Bank, Reg. S 5.947% 04/09/2035	USD	2 800 000	2 842 567	0,13
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	1 421 000	1 716 415	0,08
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	3 800 000	4 195 832	0,19
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 4% 27/05/2045	EUR	3 100 000	3 589 951	0,17

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
SNB Funding Ltd., Reg. S 6% 24/06/2035	USD	600 000	617 634	0,03
Societe Generale SFH SA, Reg. S 3.125% 24/02/2032	EUR	1 700 000	2 008 067	0,09
Sogecap SA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1 500 000	1 782 395	0,08
Standard Chartered plc, 144A 5.4% 12/08/2036	USD	1 746 000	1 787 640	0,08
Standard Chartered plc, Reg. S 3.603% 12/01/2033	USD	200 000	185 534	0,01
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	600 000	650 910	0,03
Standard Chartered plc, Reg. S 5.905% 14/05/2035	USD	700 000	741 859	0,03
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.25% 07/05/2035	USD	400 000	416 630	0,02
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 2.772% 28/07/2028	EUR	2 329 000	2 752 606	0,13
TP ICAP Finance plc, Reg. S 6.375% 12/06/2032	GBP	1 400 000	1 949 197	0,09
Triodos Bank NV, Reg. S 3.875% 03/09/2030	EUR	2 100 000	2 482 316	0,12
TSB Bank plc, Reg. S 4.261% 11/09/2029	GBP	1 800 000	2 429 710	0,11
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	5 088 000	4 696 053	0,22
UBS Group AG, 144A 5.699% 08/02/2035	USD	6 397 000	6 750 096	0,31
UBS Group AG, Reg. S 7% 30/09/2027	GBP	2 200 000	3 028 792	0,14
UK Treasury, Reg. S 4.5% 07/03/2035	GBP	1 000 000	1 349 887	0,06
UK Treasury, Reg. S 3.75% 29/01/2038	GBP	1 800 000	2 204 026	0,10
UK Treasury, Reg. S 1.25% 31/07/2051	GBP	11 385 000	6 804 798	0,32
UniCredit Bank AG, Reg. S 2.375% 27/08/2029	EUR	2 000 000	2 332 731	0,11
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	1 800 000	1 968 590	0,09
Unum Group 6% 15/06/2054	USD	3 345 000	3 340 793	0,15
Westpac Banking Corp., Reg. S 4.327% 26/09/2030	GBP	2 313 000	3 125 368	0,14
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	3 900 000	4 076 613	0,19
Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	1 100 000	1 130 097	0,05
			417 103 393	**19,36**
Santé				
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	1 800 000	2 188 844	0,10
Becton Dickinson & Co. 3.794% 20/05/2050	USD	5 000 000	3 761 162	0,17
BMS Ireland Capital Funding DAC 4.581% 10/11/2055	EUR	1 070 000	1 227 602	0,06
CVS Health Corp. 5.125% 21/02/2030	USD	5 216 000	5 367 072	0,25
CVS Health Corp. 5.55% 01/06/2031	USD	1 470 000	1 541 165	0,07
CVS Health Corp. 5.05% 25/03/2048	USD	2 940 000	2 611 705	0,12
CVS Health Corp. 6.05% 01/06/2054	USD	2 940 000	2 946 564	0,14
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.875% 05/02/2033	EUR	3 113 000	3 660 645	0,17
HCA, Inc. 5.45% 15/09/2034	USD	3 340 000	3 442 470	0,16
Medtronic, Inc. 4.15% 15/10/2053	EUR	3 000 000	3 294 908	0,15
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.375% 21/05/2026	EUR	1 800 000	2 123 971	0,10
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 2.375% 27/05/2028	EUR	3 000 000	3 511 933	0,16
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	4 052 000	4 105 902	0,19
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.3% 19/05/2053	USD	6 999 000	6 678 199	0,32
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.97% 17/04/2027	EUR	2 570 000	3 071 977	0,14
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	3 700 000	4 612 991	0,21
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 3.628% 01/12/2035	EUR	1 331 000	1 560 822	0,07
UnitedHealth Group, Inc. 4.9% 15/04/2031	USD	3 375 000	3 474 628	0,16
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	4 978 000	4 128 313	0,19
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	4 419 000	3 401 728	0,16
			66 712 601	**3,09**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Industrie				
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	2 550 000	3 108 976	0,14
Bureau Veritas SA, Reg. S 3.375% 01/10/2033	EUR	2 600 000	3 024 629	0,14
Eaton Capital ULC, Reg. S 3.601% 21/05/2031	EUR	1 500 000	1 806 627	0,08
Experian Finance plc, Reg. S 1.375% 25/06/2026	EUR	1 500 000	1 757 654	0,08
Experian Finance plc, Reg. S 3.375% 10/10/2034	EUR	1 600 000	1 842 441	0,09
Foxconn Singapore Pte. Ltd., Reg. S 3.125% 04/11/2031	EUR	2 800 000	3 227 710	0,15
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6.75% 03/12/2028	GBP	3 800 000	5 240 969	0,24
Hexcel Corp. 5.875% 26/02/2035	USD	6 555 000	6 902 325	0,32
Howmet Aerospace, Inc. 4.85% 15/10/2031	USD	7 150 000	7 367 389	0,35
Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	3 027 000	3 218 604	0,15
Ingersoll Rand, Inc. 5.45% 15/06/2034	USD	4 605 000	4 806 519	0,22
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	500 000	593 743	0,03
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/04/2030	USD	400 000	411 320	0,02
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	1 060 000	993 437	0,05
Mobico Group plc, STEP, Reg. S 3.625% 20/11/2028	GBP	1 218 000	1 492 916	0,07
Owens Corning 5.7% 15/06/2034	USD	6 451 000	6 801 210	0,32
Regal Rexnord Corp. 6.4% 15/04/2033	USD	6 458 000	6 964 381	0,32
Schneider Electric SE, Reg. S 3.624% 02/09/2037	EUR	1 700 000	1 987 201	0,09
SGS Finance BV, Reg. S 3.75% 10/09/2035	EUR	2 100 000	2 466 565	0,11
Smiths Group plc, Reg. S 3.625% 13/11/2033	EUR	1 722 000	1 988 637	0,09
Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	5 839 000	6 112 315	0,28
Waste Management, Inc. 4.95% 15/03/2035	USD	6 754 000	6 886 077	0,32
Yinson Bergenia Production BV, 144A 8.498% 31/01/2045	USD	5 701 000	5 987 862	0,28
			84 989 507	**3,94**
Technologies de l'information				
Broadcom, Inc. 2.45% 15/02/2031	USD	7 835 000	7 177 116	0,33
Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	9 313 000	8 666 880	0,40
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	7 835 000	4 918 903	0,23
			20 762 899	**0,96**
Fonds d'investissement				
CBRE Europe Logistics Partners SCA SICAV-SIF, Reg. S 3.5% 22/09/2032	EUR	2 643 000	3 046 566	0,14
			3 046 566	**0,14**
Matériaux				
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.75% 05/04/2034	USD	1 100 000	1 158 833	0,05
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S 3.18% 04/09/2031	EUR	2 798 000	3 272 836	0,15
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S 3.643% 04/09/2035	EUR	3 880 000	4 496 134	0,22
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 5.125% 02/02/2033	USD	3 433 000	3 450 948	0,16
DSM BV, Reg. S 3.375% 25/02/2036	EUR	1 500 000	1 710 794	0,08
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3.668% 06/10/2032	EUR	3 475 000	4 067 276	0,19
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	1 100 000	1 366 504	0,06
			19 523 325	**0,91**
Immobilier				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	1 100 000	1 361 170	0,06
Assura Financing plc, REIT, Reg. S 1.5% 15/09/2030	GBP	2 400 000	2 781 375	0,13
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	350 000	416 990	0,02
Cousins Properties LP, REIT 5.375% 15/02/2032	USD	3 357 000	3 464 632	0,16
Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	7 731 000	6 926 512	0,32
Crown Castle, Inc., REIT 5.2% 01/09/2034	USD	6 781 000	6 870 385	0,32

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 15/07/2034	EUR	2 200 000	2 540 062	0,12
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	200 000	150 932	0,01
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	2 500 000	2 346 887	0,11
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	3 430 000	3 922 277	0,18
Lineage Europe Finco BV, REIT, Reg. S 4.125% 26/11/2031	EUR	2 729 000	3 169 492	0,15
NE Property BV, Reg. S 3.875% 30/09/2033	EUR	1 671 000	1 955 491	0,09
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	7 738 000	7 251 945	0,33
P3 Group SARL, Reg. S 3.75% 02/04/2033	EUR	3 000 000	3 474 510	0,16
Prologis LP, REIT 5.125% 15/01/2034	USD	3 000 000	3 093 611	0,14
Realty Income Corp., REIT 3.375% 20/06/2031	EUR	1 600 000	1 875 128	0,09
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	2 600 000	3 033 689	0,14
Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4% 27/05/2035	EUR	1 300 000	1 513 478	0,07
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	3 600 000	4 075 884	0,19
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	1 200 000	1 409 282	0,07
Supermarket Income Reit plc, REIT, Reg. S 5.125% 30/07/2031	GBP	946 000	1 284 295	0,06
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	1 054 000	1 268 658	0,06
			64 186 685	**2,98**
Services aux collectivités				
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	2 000 000	2 005 820	0,09
Contact Energy Ltd., Reg. S 3.537% 03/11/2032	EUR	1 913 000	2 229 472	0,10
Entergy Louisiana LLC 5.15% 15/09/2034	USD	3 355 000	3 446 517	0,16
EP Infrastructure A/S, Reg. S 4.125% 27/02/2033	EUR	1 327 000	1 543 420	0,07
EPH Financing International A/S, Reg. S 4.625% 02/07/2032	EUR	1 500 000	1 800 935	0,08
ESB Finance DAC, Reg. S 4% 03/05/2032	EUR	2 800 000	3 412 724	0,16
Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	12 000 000	10 890 823	0,51
Florida Power & Light Co. 5.3% 15/06/2034	USD	9 731 000	10 240 081	0,48
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1 000 000	1 173 434	0,05
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	10 300 000	12 102 547	0,56
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	200 000	195 321	0,01
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	2 228 000	2 524 225	0,12
MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	900 000	954 305	0,04
National Central Cooling Co. PJSC, Reg. S 5.279% 05/03/2030	USD	600 000	619 855	0,03
National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 1.375% 16/09/2026	GBP	2 600 000	3 445 051	0,16
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3.996% 15/05/2056	EUR	1 324 000	1 553 368	0,07
Orsted A/S, Reg. S 4.125% 01/03/2035	EUR	2 400 000	2 830 101	0,13
Resa SA, Reg. S 3.5% 22/05/2031	EUR	3 000 000	3 548 135	0,16
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.225% 18/02/2030	USD	400 000	410 553	0,02
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	200 000	200 757	0,01
Slovenske Elektrarne A/S, Reg. S 3.875% 20/11/2032	EUR	1 958 000	2 291 313	0,11
SW Finance I plc, Reg. S 2.375% 28/05/2028	GBP	1 800 000	2 268 865	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
TenneT Netherlands BV, Reg. S 2.75% 17/05/2042	EUR	3 421 000	3 572 449	0,17
			73 260 071	**3,40**
Total des obligations			**979 329 318**	**45,43**
Obligations convertibles				
Finances				
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 6.547% 15/12/2050	EUR	3 000 000	2 288 712	0,11
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	4 350 000	5 010 942	0,23
			7 299 654	**0,34**
Total des obligations convertibles			**7 299 654**	**0,34**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**986 628 972**	**45,77**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	400 000	396 475	0,02
Charter Communications Operating LLC 2.3% 01/02/2032	USD	5 525 000	4 770 793	0,22
Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	5 835 000	6 035 096	0,29
Charter Communications Operating LLC 5.85% 01/12/2035	USD	2 867 000	2 872 224	0,13
Charter Communications Operating LLC 6.484% 23/10/2045	USD	2 957 000	2 803 117	0,13
Charter Communications Operating LLC 4.8% 01/03/2050	USD	6 120 000	4 627 558	0,21
Comcast Corp. 5.3% 01/06/2034	USD	5 000 000	5 168 313	0,24
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	13 984 000	8 252 620	0,39
Meta Platforms, Inc. 4.6% 15/11/2032	USD	1 539 000	1 554 566	0,07
Meta Platforms, Inc. 5.625% 15/11/2055	USD	3 540 000	3 422 368	0,16
Paramount Global 4.2% 19/05/2032	USD	5 315 000	4 822 796	0,22
Paramount Global 4.375% 15/03/2043	USD	4 466 000	3 129 102	0,15
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	4 015 000	3 754 025	0,17
PLDT, Inc., Reg. S 3.45% 23/06/2050	USD	300 000	217 059	0,01
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	3 486 000	3 489 035	0,16
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	300 000	311 514	0,01
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.875% 10/07/2031	EUR	2 265 000	2 735 700	0,13
Verizon Communications, Inc. 2.987% 30/10/2056	USD	3 920 000	2 354 600	0,11
			60 716 961	**2,82**
Biens de consommation discrétionnaire				
Amazon.com, Inc. 4.65% 20/11/2035	USD	8 859 000	8 852 532	0,41
Amazon.com, Inc. 5.45% 20/11/2055	USD	13 663 000	13 469 520	0,61
BMW US Capital LLC, 144A 3.7% 01/04/2032	USD	3 625 000	3 460 199	0,16
BMW US Capital LLC, 144A 5.4% 21/03/2035	USD	1 288 000	1 338 142	0,06
BMW US Capital LLC, 144A 5.2% 11/08/2035	USD	2 036 000	2 065 756	0,10
Flutter Treasury DAC, 144A 5.875% 04/06/2031	USD	7 404 000	7 507 693	0,35
Meituan, Reg. S 4.5% 02/04/2028	USD	800 000	804 282	0,04
Meituan, Reg. S 5.125% 05/11/2035	USD	200 000	198 785	0,01
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	200 000	200 032	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd. 5.375% 15/01/2036	USD	7 099 000	7 157 650	0,33
Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	800 000	816 846	0,04
Sands China Ltd., STEP 2.85% 08/03/2029	USD	200 000	190 326	0,01
Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	1 100 000	1 086 765	0,05
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	3 316 000	3 459 212	0,16
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	8 000 000	8 234 735	0,38
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	5 493 000	4 879 046	0,23

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	2 824 000	2 928 798	0,14
			66 650 319	**3,09**
Biens de consommation de base				
Bacardi-Martini BV, 144A 6% 01/02/2035	USD	6 567 000	6 837 892	0,32
Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 6.05% 15/01/2029	USD	1 962 000	2 055 046	0,10
Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 6.4% 15/01/2034	USD	1 884 000	2 061 315	0,10
Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 5.375% 09/01/2036	USD	2 015 000	2 063 308	0,10
Campbell's Co. (The) 4.75% 23/03/2035	USD	7 072 000	6 869 620	0,32
Cencosud SA, Reg. S 5.95% 28/05/2031	USD	800 000	838 973	0,04
Constellation Brands, Inc. 4.95% 01/11/2035	USD	4 294 000	4 259 606	0,20
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	5 262 000	5 408 931	0,25
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	10 360 000	10 449 007	0,47
Flowers Foods, Inc. 5.75% 15/03/2035	USD	7 040 000	7 091 000	0,33
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4.745% 09/06/2051	USD	400 000	344 117	0,02
Kellanova 5.25% 01/03/2033	USD	4 216 000	4 392 228	0,20
Mars, Inc., 144A 4.8% 01/03/2030	USD	2 677 000	2 739 950	0,13
Mars, Inc., 144A 5% 01/03/2032	USD	4 688 000	4 844 468	0,22
Mars, Inc., 144A 5.2% 01/03/2035	USD	6 681 000	6 887 009	0,32
Mars, Inc., 144A 5.7% 01/05/2055	USD	4 544 000	4 561 669	0,21
			71 704 139	**3,33**
Énergie				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	265 259	270 680	0,01
APA Corp. 5.1% 01/09/2040	USD	3 069 000	2 743 284	0,13
Cheniere Energy Partners LP 5.75% 15/08/2034	USD	8 815 000	9 230 549	0,42
Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	7 835 000	7 823 957	0,35
Cheniere Energy, Inc. 5.65% 15/04/2034	USD	3 344 000	3 476 745	0,16
Diamondback Energy, Inc. 5.15% 30/01/2030	USD	3 000 000	3 090 179	0,14
Diamondback Energy, Inc. 5.55% 01/04/2035	USD	6 380 000	6 589 056	0,31
DT Midstream, Inc., 144A 5.8% 15/12/2034	USD	6 575 000	6 854 963	0,32
Enbridge, Inc. 7.375% 15/03/2055	USD	3 263 000	3 456 545	0,16
Eni SpA, 144A 5.75% 19/05/2035	USD	6 485 000	6 812 951	0,32
Expand Energy Corp. 5.375% 15/03/2030	USD	3 315 000	3 361 802	0,16
Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	4 063 000	4 220 686	0,20
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	432 500	426 033	0,02
Harbour Energy plc, 144A 6.327% 01/04/2035	USD	4 420 000	4 490 474	0,21
HF Sinclair Corp. 6.25% 15/01/2035	USD	4 880 000	5 105 262	0,24
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	259 980	254 041	0,01
Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	6 796 000	6 856 947	0,32
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	4 418 280	3 887 380	0,18
MPLX LP 5.4% 15/09/2035	USD	6 247 000	6 316 752	0,29
Odfjell Rig III Ltd., Reg. S, 144A 7.25% 08/03/2031	USD	1 200 000	1 222 210	0,06
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	2 290 000	2 351 940	0,11
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5.25% 21/05/2030	USD	600 000	612 629	0,03
Phillips 66 Co. 5.875% 15/03/2056	USD	4 051 000	4 007 548	0,19
Phillips 66 Co. 6.2% 15/03/2056	USD	3 038 000	3 030 362	0,14
Plains All American Pipeline LP 5.6% 15/01/2036	USD	3 112 000	3 157 102	0,15
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 5.204% 16/09/2030	USD	3 419 000	3 471 867	0,16
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 5.976% 16/09/2035	USD	3 384 000	3 462 780	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	4 748 000	4 777 039	0,22
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4.06% 01/07/2040	EUR	2 600 000	2 996 416	0,14
Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	3 493 000	3 462 998	0,16
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6.5% 15/01/2034	USD	4 115 000	4 204 987	0,20
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6.75% 15/01/2036	USD	4 115 000	4 198 802	0,19
Wintershall Dea Finance 2 BV (EUROMTF), Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	2 588 000	3 114 085	0,14
			129 339 051	**6,00**
Finances				
3i Group plc, Reg. S 4.875% 14/06/2029	EUR	1 500 000	1 854 957	0,09
AerCap Ireland Capital DAC 6.95% 10/03/2055	USD	3 306 000	3 473 718	0,16
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	400 000	386 147	0,02
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	400 000	397 887	0,02
Ally Financial, Inc. 5.548% 31/07/2033	USD	6 826 000	6 902 720	0,32
American Express Co. 4.918% 20/07/2033	USD	2 670 000	2 723 000	0,13
American International Group, Inc. 5.45% 07/05/2035	USD	3 241 000	3 388 754	0,16
Arbejdernes Landsbank A/S 3.625% 05/03/2030	EUR	2 100 000	2 497 246	0,12
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.731% 18/09/2034	USD	1 300 000	1 345 257	0,06
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.75% 01/03/2029	USD	2 450 000	2 537 805	0,12
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	8 136 000	8 300 674	0,39
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.95% 15/10/2032	USD	10 453 000	10 384 513	0,48
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	1 000 000	1 209 331	0,06
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	400 000	411 444	0,02
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	1 800 000	1 636 899	0,08
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	7 014 000	6 949 720	0,32
Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	7 714 000	6 942 111	0,32
Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	30 594 000	28 054 940	1,31
Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.06% 22/07/2032	USD	6 631 000	6 887 268	0,32
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	400 000	442 777	0,02
Beacon Funding Trust, 144A 6.266% 15/08/2054	USD	3 319 000	3 390 640	0,16
Belrose Funding Trust II, 144A 6.792% 15/05/2055	USD	4 578 000	4 793 168	0,22
BNP Paribas SA, 144A 6.875% Perpetual	USD	2 647 000	2 661 678	0,12
BOKF NA 6.108% 06/11/2040	USD	2 241 000	2 292 840	0,11
BPCE SA, 144A 5.389% 28/05/2031	USD	6 626 000	6 820 403	0,32
Capital One Financial Corp. 5.463% 26/07/2030	USD	3 314 000	3 439 450	0,16
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	7 965 000	6 995 909	0,32
Capital One Financial Corp. 5.884% 26/07/2035	USD	3 257 000	3 445 597	0,16
Capital One Financial Corp. 6.183% 30/01/2036	USD	3 284 000	3 444 812	0,16
Capital One Financial Corp. 5.197% 11/09/2036	USD	3 025 000	3 021 486	0,14
CCF Holding SAS, Reg. S 5% 27/05/2035	EUR	1 100 000	1 315 884	0,06
Citigroup, Inc. 5.174% 11/09/2036	USD	6 053 000	6 142 245	0,28
Citigroup, Inc. 6.75% Perpetual	USD	4 953 000	5 036 726	0,23
Citigroup, Inc. 6.625% Perpetual	USD	4 112 000	4 173 358	0,19
Citigroup, Inc. 6.875% Perpetual	USD	3 146 000	3 218 371	0,15
CNA Financial Corp. 5.2% 15/08/2035	USD	6 898 000	6 964 934	0,32

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034	USD	600 000	634 805	0,03
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.61% 12/09/2034	USD	1 400 000	1 353 883	0,06
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	1 264 000	1 294 505	0,06
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.95% 30/04/2029	USD	1 300 000	1 355 640	0,06
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), Reg. S 6.2% Perpetual	USD	700 000	734 439	0,03
Deutsche Bank AG 4.469% 10/12/2031	USD	4 132 000	4 124 748	0,19
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 6.25% Perpetual	USD	400 000	406 820	0,02
Fiserv, Inc. 5.25% 11/08/2035	USD	3 110 000	3 113 121	0,14
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5.252% 22/09/2030	USD	633 000	637 834	0,03
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	400 000	443 827	0,02
General Motors Financial Co., Inc. 5.55% 15/07/2029	USD	2 627 000	2 726 527	0,13
General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 10/06/2031	USD	2 290 000	2 078 913	0,10
General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	6 432 000	6 846 383	0,32
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	1 000 000	986 129	0,05
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.3% 24/06/2055	USD	400 000	415 500	0,02
Horace Mann Educators Corp. 4.7% 01/10/2030	USD	2 732 000	2 722 143	0,13
HSBC Holdings plc 6.95% Perpetual	USD	300 000	312 491	0,01
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	1 739 000	2 423 702	0,11
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	6 172 000	6 820 805	0,32
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	3 471 000	3 454 882	0,16
JPMorgan Chase & Co. 2.739% 15/10/2030	USD	3 716 000	3 530 772	0,16
JPMorgan Chase & Co. 2.522% 22/04/2031	USD	3 735 000	3 485 018	0,16
JPMorgan Chase & Co. 2.963% 25/01/2033	USD	18 772 000	17 283 641	0,80
JPMorgan Chase & Co. 5.502% 24/01/2036	USD	6 510 000	6 835 194	0,32
KeyBank NA 5% 26/01/2033	USD	6 822 000	6 912 033	0,32
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.569% 01/02/2029	USD	6 834 000	6 884 794	0,32
Lincoln Financial Global Funding, 144A 5.3% 13/01/2030	USD	2 623 000	2 720 305	0,13
Lincoln National Corp. 5.35% 15/11/2035	USD	3 994 000	4 046 602	0,19
M&T Bank Corp. 5.053% 27/01/2034	USD	4 000 000	4 036 339	0,19
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.125% Perpetual	USD	400 000	406 579	0,02
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	1 000 000	912 759	0,04
MassMutual Global Funding II, 144A 2.15% 09/03/2031	USD	2 324 000	2 090 297	0,10
MassMutual Global Funding II, 144A 4.35% 17/09/2031	USD	4 800 000	4 777 771	0,22
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	1 200 000	1 224 115	0,06
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 6.1% 11/06/2055	USD	400 000	415 462	0,02
Met Tower Global Funding, 144A 5.25% 12/04/2029	USD	3 980 000	4 121 713	0,19
Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	200 000	203 226	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.159% 24/04/2031	USD	6 565 000	6 776 445	0,31
Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	4 561 000	4 285 692	0,20
Morgan Stanley 5.192% 17/04/2031	USD	13 462 000	13 898 062	0,64
Morgan Stanley 2.943% 21/01/2033	USD	7 552 000	6 908 824	0,32
Morgan Stanley Private Bank NA 4.734% 18/07/2031	USD	6 753 000	6 857 800	0,32

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Morgan Stanley Private Bank NA 4.465% 19/11/2031	USD	4 101 000	4 118 522	0,19
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028	USD	400 000	409 895	0,02
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6.375% 02/03/2030	USD	500 000	509 126	0,02
National Australia Bank Ltd., Reg. S 3.933% 02/08/2034	USD	1 300 000	1 269 267	0,06
New York Life Global Funding, 144A 4.15% 25/07/2028	USD	3 394 000	3 417 508	0,16
Nippon Life Insurance Co., Reg. S 5.95% 16/04/2054	USD	400 000	417 172	0,02
Nomura Holdings, Inc. 5.043% 10/06/2036	USD	750 000	743 130	0,03
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 6.17% 29/05/2055	USD	2 640 000	2 819 328	0,13
Omnis Funding Trust, 144A 6.722% 15/05/2055	USD	6 282 000	6 566 732	0,30
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	300 000	315 605	0,01
Pacific Life Global Funding II, 144A 4.875% 17/07/2032	USD	6 710 000	6 855 990	0,32
Peak RE Bvi Holding Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	337 000	341 487	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 4.899% 13/05/2031	USD	6 665 000	6 836 207	0,32
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.676% 22/01/2035	USD	3 237 000	3 425 163	0,16
Pricoa Global Funding I, 144A 5.35% 28/05/2035	USD	6 461 000	6 701 745	0,31
Principal Life Global Funding II, 144A 4.95% 27/11/2029	USD	3 920 000	4 020 001	0,19
Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A 4.75% 15/01/2036	USD	6 980 000	6 860 375	0,32
Protective Life Corp., 144A 4.7% 15/01/2031	USD	2 459 000	2 477 744	0,11
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	3 730 000	3 476 525	0,16
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.239% 10/11/2037	USD	241 000	241 766	0,01
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	1 500 000	1 768 866	0,08
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	400 000	424 815	0,02
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	1 500 000	1 721 046	0,08
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	874 000	920 928	0,04
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.625% 22/04/2027	USD	200 000	204 236	0,01
Societe Generale SA, Reg. S 3.375% 14/05/2030	EUR	3 200 000	3 785 932	0,18
Standard Chartered plc (LONDON), 144A 5.4% 12/08/2036	USD	4 993 000	5 112 078	0,24
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5.4% 15/09/2030	USD	4 587 000	4 665 272	0,22
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	1 300 000	1 329 500	0,06
Synchrony Financial 5.019% 29/07/2029	USD	3 419 000	3 463 844	0,16
Synchrony Financial 6% 29/07/2036	USD	3 341 000	3 447 331	0,16
Truist Financial Corp. 5.153% 05/08/2032	USD	6 685 000	6 920 929	0,32
Truist Financial Corp. 5.711% 24/01/2035	USD	6 605 000	6 975 839	0,32
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 7.75% 10/09/2035	USD	250 000	262 846	0,01
UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	7 163 000	7 107 369	0,33
US Bancorp 5.384% 23/01/2030	USD	6 294 000	6 527 036	0,30
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	9 515 000	9 617 017	0,45
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	7 000 000	6 980 100	0,32
Wells Fargo & Co. 2.879% 30/10/2030	USD	7 231 000	6 887 869	0,32
Wells Fargo & Co. 4.897% 25/07/2033	USD	6 745 000	6 868 999	0,32
Wells Fargo & Co. 5.499% 23/01/2035	USD	13 088 000	13 725 598	0,64
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	1 100 000	1 102 347	0,05
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	1 500 000	1 561 608	0,07
			478 589 902	**22,21**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Santé				
Bayer US Finance II LLC, 144A 5.5% 30/07/2035	USD	3 351 000	3 420 219	0,16
Bayer US Finance LLC, 144A 6.5% 21/11/2033	USD	3 128 000	3 401 048	0,16
CVS Health Corp. 5.25% 21/02/2033	USD	2 390 000	2 468 090	0,11
CVS Health Corp. 5.625% 21/02/2053	USD	3 602 000	3 401 029	0,16
CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	1 533 000	1 604 959	0,07
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	3 285 000	3 454 391	0,16
HCA, Inc. 3.625% 15/03/2032	USD	7 329 000	6 942 860	0,32
HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	4 104 000	3 378 085	0,16
UnitedHealth Group, Inc. 5.15% 15/07/2034	USD	3 312 000	3 407 222	0,16
Universal Health Services, Inc. 2.65% 15/10/2030	USD	7 641 000	6 979 970	0,32
			38 457 873	**1,78**
Industrie				
Aircastle Ltd., 144A 6.5% 18/07/2028	USD	3 258 000	3 428 775	0,16
Aircastle Ltd., 144A 5.95% 15/02/2029	USD	6 602 000	6 886 450	0,32
Aliaxis Holdings SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	3 000 000	3 325 812	0,15
Czechoslovak Group A/S, Reg. S 5.25% 10/01/2031	EUR	2 047 000	2 498 936	0,12
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 2.5% 14/12/2031	USD	7 752 000	6 947 600	0,32
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 22/01/2032	EUR	7 100 000	8 414 314	0,39
FedEx Corp. 3.25% 15/05/2041	USD	6 000 000	4 525 693	0,21
Hikari Tsushin, Inc., Reg. S 6.13% 18/09/2035	USD	500 000	510 796	0,02
Howmet Aerospace, Inc. 4.55% 15/11/2032	USD	3 994 000	4 027 264	0,19
Latam Airlines Group SA, Reg. S 7.625% 07/01/2031	USD	300 000	317 100	0,01
Molex Electronic Technologies LLC, 144A 5.25% 30/04/2032	USD	3 298 000	3 396 699	0,16
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 4.875% Perpetual	USD	500 000	509 662	0,02
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	200 000	210 980	0,01
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	337 716	347 063	0,02
			45 347 144	**2,10**
Technologies de l'information				
Beignet Investor LLC, 144A 6.581% 30/05/2049	USD	6 974 000	7 417 136	0,33
Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	7 835 000	6 772 912	0,31
Dell International LLC 5.3% 01/04/2032	USD	2 627 000	2 709 925	0,13
Dell International LLC 5.1% 15/02/2036	USD	7 026 000	6 966 486	0,32
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.9% 25/01/2033	USD	6 498 000	6 821 761	0,32
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6.1% 25/01/2036	USD	6 442 000	6 779 318	0,31
Intel Corp. 3.25% 15/11/2049	USD	5 875 000	3 789 852	0,18
Keysight Technologies, Inc. 5.35% 30/07/2030	USD	5 823 000	6 078 333	0,28
Kioxia Holdings Corp., 144A 6.625% 24/07/2033	USD	2 462 000	2 562 244	0,12
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	635 000	610 244	0,03
Oracle Corp. 4.8% 26/09/2032	USD	4 615 000	4 461 527	0,21
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	8 186 000	6 112 128	0,28
Oracle Corp. 3.65% 25/03/2041	USD	3 715 000	2 714 539	0,13
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	3 393 000	2 370 677	0,11
Oracle Corp. 6.1% 26/09/2065	USD	3 287 000	2 922 151	0,14
Roper Technologies, Inc. 5.1% 15/09/2035	USD	6 070 000	6 154 802	0,29
			75 244 035	**3,49**
Matériaux				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6.925% 29/11/2028	USD	205 000	212 688	0,01
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	800 000	867 297	0,04
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	400 000	405 181	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Krakatau Posco PT, Reg. S 6.375% 11/06/2027	USD	400 000	407 659	0,02
LYB International Finance III LLC 5.125% 15/01/2031	USD	1 929 000	1 938 993	0,09
Nexa Resources SA, Reg. S 6.6% 08/04/2037	USD	500 000	516 170	0,02
Verallia SA, Reg. S 4.375% 14/11/2033	EUR	2 200 000	2 571 901	0,12
			6 919 889	**0,32**
Immobilier				
Aldar Properties PJSC, Reg. S 6.623% 15/04/2055	USD	800 000	839 243	0,04
Alpha Star Holding VIII Ltd., Reg. S 8.375% 12/04/2027	USD	200 000	206 528	0,01
Broadstone Net Lease LLC, REIT 5% 01/11/2032	USD	5 269 000	5 307 161	0,26
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	1 550 000	1 736 175	0,08
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	2 200 000	2 462 115	0,11
Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	3 866 000	3 975 588	0,18
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 4.25% 20/11/2037	EUR	3 021 000	3 467 303	0,16
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 7.2% Perpetual	USD	200 000	208 030	0,01
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	3 785 000	4 146 727	0,19
Highwoods Realty LP, REIT 2.6% 01/02/2031	USD	3 886 000	3 496 083	0,16
Highwoods Realty LP, REIT 5.35% 15/01/2033	USD	966 000	970 054	0,05
Host Hotels & Resorts LP, REIT 3.375% 15/12/2029	USD	1 470 000	1 412 580	0,07
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	3 430 000	3 564 963	0,17
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	3 206 000	3 259 357	0,15
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	234 000	185 640	0,01
New Immo Holding SA, Reg. S 4.875% 08/12/2028	EUR	800 000	955 649	0,04
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.25% 15/04/2033	USD	2 210 000	1 972 059	0,09
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.25% 15/08/2032	USD	4 292 000	4 403 725	0,20
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.75% 15/07/2034	USD	3 263 000	3 429 687	0,16
Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	3 360 000	3 420 944	0,16
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 5.125% 24/09/2080	USD	500 000	504 609	0,02
Trust 2401, REIT, 144A 7.7% 23/01/2032	USD	1 441 000	1 604 092	0,07
Trust 2401, REIT, Reg. S 7.7% 23/01/2032	USD	200 000	222 636	0,01
Trust 2401, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	310 000	300 595	0,01
Trust Fibra Uno, REIT, 144A 7.7% 23/01/2032	USD	2 871 000	3 161 689	0,15
			55 213 232	**2,56**
Services aux collectivités				
Baltimore Gas and Electric Co. 5.4% 01/06/2053	USD	4 751 000	4 614 858	0,21
Chile Electricity LUX MPC II SARL, Reg. S 5.672% 20/10/2035	USD	1 067 958	1 111 782	0,05
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	308 000	301 366	0,01
Commonwealth Edison Co. 5.95% 01/06/2055	USD	2 062 000	2 146 584	0,10
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 5.7% 15/05/2054	USD	3 258 000	3 275 387	0,15
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	200 000	200 653	0,01
Enel Finance International NV, 144A 5% 30/09/2035	USD	4 636 000	4 629 082	0,21
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	4 518 000	5 537 378	0,26

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Entergy Arkansas LLC 5.45% 01/06/2034	USD	6 440 000	6 764 988	0,31
Entergy Mississippi LLC 5.8% 15/04/2055	USD	6 627 000	6 720 215	0,31
Exelon Corp. 4.95% 15/06/2035	USD	6 844 000	6 846 827	0,32
Florida Power & Light Co. 5.7% 15/03/2055	USD	6 526 000	6 656 595	0,31
Georgia Power Co. 5.2% 15/03/2035	USD	6 687 000	6 883 853	0,33
Kallpa Generacion SA, Reg. S 5.5% 11/09/2035	USD	490 000	491 838	0,02
Orsted A/S, Reg. S 4.875% 12/01/2032	GBP	1 370 000	1 803 090	0,08
Orsted A/S, Reg. S 1.75% 09/12/3019	EUR	3 200 000	3 612 224	0,17
Public Service Electric and Gas Co. 5.5% 01/03/2055	USD	6 697 000	6 617 069	0,31
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200 000	192 173	0,01
Southern Power Co. 4.9% 01/10/2035	USD	3 551 000	3 525 778	0,16
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	700 040	689 693	0,03
Virginia Electric and Power Co. 4.9% 15/09/2035	USD	10 173 000	10 169 665	0,48
Virginia Electric and Power Co. 5.65% 15/03/2055	USD	6 757 000	6 673 752	0,31
			89 464 850	**4,15**
Total des obligations			**1 117 647 395**	**51,85**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**1 117 647 395**	**51,85**
Total des investissements			**2 104 276 367**	**97,62**
Espèces			**35 252 274**	**1,64**
Autres actifs/(passifs)			**16 137 139**	**0,74**
Actif net total			**2 155 665 780**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	17 175 481	USD	20 004 032	27/01/2026	J.P. Morgan	225 203	0,01
EUR	1 025 256	USD	1 200 000	27/01/2026	UBS	7 544	–
GBP	1 500 000	EUR	1 713 800	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	4 565	–
GBP	7 654 964	EUR	8 731 003	27/01/2026	Citibank	41 018	–
GBP	51 000	EUR	58 160	27/01/2026	J.P. Morgan	284	–
GBP	400 000	EUR	456 210	27/01/2026	State Street	2 163	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**280 777**	**0,01**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	7 210 265	USD	4 808 574	30/01/2026	HSBC	18 308	–
CHF	774 768	USD	979 810	30/01/2026	HSBC	4 027	–
CNH	93 752 292	USD	13 329 618	30/01/2026	HSBC	107 588	–
EUR	351 028 960	USD	412 770 135	30/01/2026	HSBC	732 258	0,04
GBP	44 615 578	USD	59 697 108	30/01/2026	HSBC	476 390	0,03
SGD	6 372 457	USD	4 951 563	30/01/2026	HSBC	20 497	–
USD	22 229	AUD	33 203	30/01/2026	HSBC	2	–
USD	1	CNH	5	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	1 535 339	EUR	1 302 150	30/01/2026	HSBC	1 442	–
USD	4	SGD	5	30/01/2026	HSBC	–	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**1 360 512**	**0,07**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 641 289**	**0,08**
EUR	148 493 447	GBP	131 287 065	27/01/2026	HSBC	(2 173 751)	(0,10)
EUR	1 128 931	GBP	992 000	27/01/2026	J.P. Morgan	(8 274)	–
EUR	535 833	GBP	472 266	27/01/2026	RBC	(5 851)	–
EUR	6 596 023	GBP	5 795 417	27/01/2026	UBS	(47 592)	–
EUR	2 500 000	USD	2 948 939	27/01/2026	RBC	(4 446)	–
USD	696 065 138	EUR	598 227 948	27/01/2026	J.P. Morgan	(8 526 102)	(0,40)
USD	119 593	EUR	102 224	27/01/2026	Morgan Stanley	(806)	–
USD	1 125 850	EUR	964 257	27/01/2026	Nomura	(9 850)	–
USD	1 399 924	EUR	1 204 477	27/01/2026	Standard Chartered	(18 705)	–
USD	1 380 500	EUR	1 175 505	27/01/2026	UBS	(4 006)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(10 799 383)**	**(0,50)**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	755	USD	506	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	773 588	USD	911 909	30/01/2026	HSBC	(644)	–
USD	268 062	AUD	404 632	30/01/2026	HSBC	(2 817)	–
USD	2 558	CHF	2 024	30/01/2026	HSBC	(12)	–
USD	352 744	CNH	2 473 220	30/01/2026	HSBC	(1 734)	–
USD	3 215 655	EUR	2 732 498	30/01/2026	HSBC	(3 151)	–
USD	12 985 618	GBP	9 713 810	30/01/2026	HSBC	(115 500)	(0,01)
USD	153 423	SGD	197 450	30/01/2026	HSBC	(636)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(124 494)**	**(0,01)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(10 923 877)**	**(0,51)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(9 282 588)**	**(0,43)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Australia 10 Year Bond	16/03/2026	78	AUD	5 713 914	31 589	–
Euro-Buxl	06/03/2026	(40)	EUR	(5 170 294)	105 871	–
US 5 Year Note	31/03/2026	(817)	USD	(89 384 906)	101 665	–
US 10 Year Note	20/03/2026	(2 030)	USD	(228 597 031)	989 892	0,04
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(693)	USD	(79 835 766)	539 879	0,03
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**1 768 896**	**0,07**
Canada 10 Year Bond	20/03/2026	552	CAD	48 727 443	(708 880)	(0,03)
Euro-Bobl	06/03/2026	232	EUR	31 690 681	(47 266)	–
Euro-Bund	06/03/2026	32	EUR	4 800 637	(41 155)	–
Euro-Schatz	06/03/2026	459	EUR	57 655 290	(55 962)	–
Long Gilt	27/03/2026	7	GBP	861 986	(2 360)	–
US 2 Year Note	31/03/2026	1 211	USD	252 890 858	(78 397)	–
US Long Bond	20/03/2026	630	USD	72 942 188	(579 102)	(0,03)
US Ultra Bond	20/03/2026	395	USD	46 758 125	(666 563)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(2 179 685)**	**(0,09)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(410 789)**	**(0,02)**

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
1 400 000	EUR	Barclays	Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	Vente	5,00 %	20/06/2030	239 972	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**239 972**	**0,01**
9 500 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.44-V1	Achat	(5,00) %	20/12/2030	(1 239 899)	(0,06)
5 500 000	EUR	Morgan Stanley	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(174 069)	(0,01)
11 000 000	EUR	Morgan Stanley	BMW Finance NV 0.75% 13/07/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2030	(330 002)	(0,02)
10 000 000	EUR	Barclays	ITV plc 1.38% 26/09/2026	Achat	(5,00) %	20/06/2029	(1 787 630)	(0,08)
10 000 000	EUR	J.P. Morgan	Mercedes-Benz Group AG 1% 15/11/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2030	(305 631)	(0,01)
10 500 000	EUR	Barclays	Wolters Kluwer NV 3% 23/09/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(319 245)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(4 156 476)**	**(0,19)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(3 916 504)**	**(0,18)**

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
18 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,945 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	29/07/2045	788 624	0,04
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**788 624**	**0,04**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**788 624**	**0,04**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	395 000	318 060	0,08
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8.625% 01/07/2030	GBP	1 255 000	1 754 744	0,43
British Telecommu-nications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	100 000	144 879	0,04
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	600 000	791 486	0,19
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.375% 10/07/2033	EUR	1 678 000	2 032 169	0,49
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	933 553	715 495	0,17
			5 756 833	**1,40**
Biens de consommation discrétionnaire				
Beach Acquisition Bidco LLC (TISE), Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	150 000	180 160	0,04
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	200 000	283 236	0,07
Dignity Finance plc, Reg. S 4.696% 31/12/2049	GBP	100 000	100 279	0,02
Essendi SA, Reg. S 5.375% 15/05/2030	EUR	253 000	306 271	0,07
European Entertainment Intressenter BidCo AB 9.261% 29/09/2030	EUR	2 400 000	2 710 239	0,66
Flutter Treasury DAC, Reg. S 6.125% 04/06/2031	GBP	214 000	291 387	0,07
Goldcup 101357 AB, Reg. S 7.338% 11/12/2029	EUR	200 000	244 734	0,06
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	125 000	25 823	0,01
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.1% 07/07/2032	EUR	1 135 000	1 281 537	0,31
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	1 592 100	2 003 400	0,49
Nexus Newco BV, Reg. S 8.519% 04/06/2030	EUR	2 400 000	2 884 282	0,71
Punch Finance plc, Reg. S 7.875% 30/12/2030	GBP	1 798 000	2 476 381	0,60
RCI Banque SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	400 000	473 893	0,12
Servatur Holding A/S, Reg. S, 144A 8.288% 23/04/2030	EUR	1 400 000	1 704 124	0,42
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 8.689% 31/07/2029	EUR	125 000	143 639	0,04
TVL Finance plc, Reg. S 10.25% 28/04/2028	GBP	385 000	530 318	0,13
Whitbread Group plc, Reg. S 5.5% 31/05/2032	GBP	100 000	135 679	0,03
Wolseley Group Finco plc, Reg. S 9.75% 31/01/2031	GBP	911 000	1 195 248	0,29
			16 970 630	**4,14**
Biens de consommation de base				
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	119 000	136 086	0,03
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	582 300	841 230	0,21
Eroski S Coop, Reg. S 5.75% 15/05/2031	EUR	212 000	258 824	0,06
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	1 031 000	1 209 865	0,30
Market Bidco Finco plc, Reg. S 8.75% 31/01/2031	GBP	200 000	266 370	0,07
Nexture SpA, Reg. S 6.026% 30/07/2032	EUR	2 735 000	3 244 713	0,78
Quatrim SAS, Reg. S 8.5% 15/01/2028	EUR	103 311	119 015	0,03
			6 076 103	**1,48**
Énergie				
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	108 000	130 496	0,03
ONEOK, Inc. 5.375% 01/06/2029	USD	30 000	30 948	0,01
Scorpio Tankers, Inc. 7.5% 30/01/2030	USD	875 000	892 374	0,22
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4.625% 04/11/2031	EUR	902 000	1 061 216	0,26
Targa Resources Partners LP 4.875% 01/02/2031	USD	69 000	69 477	0,02
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	2 011 235	2 193 976	0,53
			4 378 487	**1,07**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Finances				
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1 600 000	1 900 814	0,46
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	400 000	491 753	0,12
Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	100 000	123 409	0,03
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 4.27% 15/09/2028	GBP	1 915 000	2 586 794	0,63
Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	400 000	582 611	0,14
BAWAG Group AG, Reg. S 7.25% Perpetual	EUR	400 000	502 894	0,12
Benteler International AG, Reg. S 7.25% 15/06/2031	EUR	100 000	126 590	0,03
Blue Owl Credit Income Corp., Reg. S 4.25% 31/01/2031	EUR	1 500 000	1 712 842	0,42
Bundesobligation, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	200 000	234 033	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.4% 15/11/2030	EUR	3 250 000	3 814 545	0,93
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/02/2035	EUR	2 250 000	2 578 511	0,63
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	300 000	346 644	0,08
Chesnara plc, Reg. S 8.5% Perpetual	GBP	1 090 000	1 521 539	0,37
CI Financial Corp., Reg. S 4.625% 12/12/2031	EUR	178 000	211 138	0,05
Citadele Banka A/S, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1 500 000	1 782 254	0,43
DBS Bank Ltd., Reg. S 4.268% 30/10/2028	GBP	2 100 000	2 835 960	0,69
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	200 000	233 431	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S 7.125% Perpetual	GBP	100 000	135 373	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S 10% Perpetual	EUR	200 000	258 421	0,06
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.125% 04/10/2035	EUR	2 400 000	2 929 708	0,71
Eleving Group SA, Reg. S 9.5% 24/10/2030	EUR	1 621 000	1 985 466	0,48
Eurobank SA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	667 000	815 646	0,20
Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	200 000	258 227	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	1 061 000	1 445 584	0,35
Ford Motor Credit Co. LLC 5.875% 07/11/2029	USD	200 000	205 689	0,05
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8.125% 19/12/2029	GBP	475 000	675 767	0,16
GRENKE AG, Reg. S 8.75% Perpetual	EUR	400 000	480 833	0,12
Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	808 000	1 219 340	0,30
ION Platform Finance SARL, Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	625 000	748 546	0,18
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	330 000	458 998	0,11
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	552 000	673 804	0,16
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	1 185 000	1 641 390	0,40
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	1 400 000	1 386 740	0,34
Marex Group plc, Reg. S 13.25% Perpetual	USD	2 072 000	2 250 987	0,55
Metro Bank Holdings plc, Reg. S 13.875% Perpetual	GBP	1 400 000	2 214 078	0,54
Mexico Government Bond 4.5% 19/03/2034	EUR	1 028 000	1 204 048	0,29
National Australia Bank Ltd., Reg. S 4.338% 25/11/2030	GBP	1 451 000	1 960 659	0,48
Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	300 000	421 898	0,10
Nationwide Building Society, Reg. S 4.421% 24/10/2030	GBP	1 800 000	2 450 256	0,60
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	169 000	240 554	0,06
PRA Group Europe Holding II SARL, Reg. S 6.25% 30/09/2032	EUR	125 000	143 811	0,04
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% Perpetual	EUR	2 400 000	2 851 935	0,70

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	300 000	342 582	0,08
Santander UK plc, Reg. S 3% 12/03/2029	EUR	939 000	1 116 935	0,27
Santander UK plc, Reg. S 4.407% 12/01/2028	GBP	690 000	935 578	0,23
Saturn Holdings plc, Reg. S 9% 26/02/2036	GBP	722 000	982 737	0,24
Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	847 000	1 126 954	0,28
Skipton Building Society, Reg. S 4.218% 22/08/2030	GBP	1 448 000	1 955 459	0,48
Standard Chartered plc, 144A 5.61% Perpetual	USD	1 300 000	1 256 020	0,31
TSB Bank plc, Reg. S 4.342% 14/02/2027	GBP	2 271 000	3 074 287	0,75
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 4.252% 08/06/2029	GBP	1 800 000	2 429 613	0,59
US Treasury 4.5% 31/03/2026	USD	6 300 000	6 314 136	1,55
US Treasury 4.875% 30/04/2026	USD	6 400 000	6 427 130	1,58
US Treasury 3.875% 30/11/2027	USD	300 000	302 227	0,07
US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	6 150 000	6 263 991	1,54
US Treasury 4.25% 15/11/2034	USD	4 923 300	4 993 784	1,23
US Treasury Bill 0% 08/01/2026	USD	2 000 000	1 998 442	0,49
			90 163 395	**22,01**
Santé				
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	200 000	259 247	0,06
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	400 000	469 085	0,11
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	1 000 000	1 221 778	0,30
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	1 961 000	2 365 324	0,58
Clariane SE, Reg. S 7.875% 27/06/2030	EUR	200 000	240 137	0,06
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	400 000	495 874	0,12
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	325 000	381 251	0,09
Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	100 000	116 815	0,03
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	1 536 000	1 904 057	0,46
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	400 000	473 803	0,12
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	224 000	271 379	0,07
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	200 000	229 073	0,06
RAY Financing LLC, Reg. S 6.5% 15/07/2031	EUR	250 000	300 841	0,07
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	USD	99 000	97 985	0,02
			8 826 649	**2,15**
Industrie				
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 7.375% 31/07/2050	GBP	150 000	215 197	0,05
Airx Group Holdings Ltd., Reg. S, 144A 13% 12/09/2028	EUR	2 000 000	2 379 144	0,59
Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 4.875% 01/06/2028	GBP	250 000	329 580	0,08
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1 548 000	1 968 966	0,48
BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S 6.75% 30/11/2029	EUR	1 135 000	1 041 412	0,25
Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 7.375% 15/06/2031	GBP	400 000	545 233	0,13
Corp. Quiport SA, Reg. S 9% 15/12/2037	USD	378 000	405 501	0,10
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	349 000	500 993	0,12
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2 925 000	3 463 988	0,86
HT Troplast GmbH, Reg. S 9.375% 15/07/2028	EUR	150 000	184 079	0,04
Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	125 000	99 144	0,02
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	100 000	123 223	0,03
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5.125% 15/02/2030	EUR	350 000	425 675	0,10
Quicktop Holdco AB, Reg. S, 144A 6.535% 21/03/2030	EUR	1 900 000	2 299 738	0,56

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
SGL Group ApS 6.765% 22/04/2030	EUR	569 000	650 189	0,16
SGL Group ApS 6.304% 24/02/2031	EUR	1 196 000	1 334 000	0,33
Yinson Bergenia Production BV, 144A 8.498% 31/01/2045	USD	1 643 000	1 725 672	0,42
			17 691 734	**4,32**
Technologies de l'information				
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	225 000	276 734	0,07
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 6.519% 14/11/2031	EUR	150 000	178 438	0,04
			455 172	**0,11**
Matériaux				
INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	1 049 000	1 088 526	0,27
Nynas AB, Reg. S, 144A 11.75% 17/06/2028	USD	250 000	265 554	0,06
Reno de Medici SpA, Reg. S 7.1% 15/04/2029	EUR	280 000	135 395	0,03
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	450 000	469 619	0,11
Toucan FinCo. Ltd., Reg. S 8.25% 15/05/2030	EUR	453 000	516 358	0,13
			2 475 452	**0,60**
Immobilier				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	2 748 000	3 400 451	0,83
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	3 700 000	3 057 573	0,75
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	1 014 000	1 107 219	0,27
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	1 894 000	2 256 512	0,55
CPI Property Group SA, Reg. S 4.75% 22/07/2030	EUR	250 000	283 597	0,07
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	454 000	472 648	0,12
Deutsche EuroShop AG, Reg. S 4.5% 15/10/2030	EUR	100 000	118 406	0,03
DL Invest Group PM SA, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	2 689 000	3 142 842	0,77
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	350 000	360 977	0,09
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	2 735 000	2 960 069	0,72
Flamingo Lux II SCA, Reg. S 5% 31/03/2029	EUR	200 000	115 736	0,03
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	3 784 000	3 552 248	0,86
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	100 000	122 401	0,03
MPT Operating Partnership LP, REIT 0.993% 15/10/2026	EUR	2 689 000	3 025 692	0,74
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	800 000	939 522	0,23
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	995 000	1 197 642	0,29
			26 113 535	**6,38**
Total des obligations			**178 907 990**	**43,66**
Obligations convertibles				
Finances				
BNP Paribas Fortis SA, Reg. S 4.049% Perpetual	EUR	750 000	850 150	0,21
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 6.547% 15/12/2050	EUR	3 700 000	2 822 744	0,68
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	1 942 900	2 238 106	0,55
			5 911 000	**1,44**
Technologies de l'information				
ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	400 000	448 778	0,11
			448 778	**0,11**
Total des obligations convertibles			**6 359 778**	**1,55**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**185 267 768**	**45,21**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	250 000	265 138	0,06
Digicel International Finance Ltd., 144A 8.625% 01/08/2032	USD	200 000	208 035	0,05
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	350 000	451 238	0,11
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	400 000	401 276	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Total Play Telecomunicaciones SA de CV, 144A 10.5% 31/12/2028	USD	400 000	398 020	0,10
			1 723 707	**0,42**
Biens de consommation discrétionnaire				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.526% 15/07/2028	EUR	700 000	744 059	0,18
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	34 000	34 727	0,01
Beach Acquisition Bidco LLC, 144A 10% 15/07/2033	USD	300 000	330 933	0,08
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	668 000	802 312	0,20
Forvia SE, Reg. S 5.625% 15/06/2030	EUR	100 000	123 036	0,03
Global Auto Holdings Ltd., 144A 11.5% 15/08/2029	USD	400 000	420 426	0,10
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	280 000	295 033	0,07
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 30/10/2028	EUR	2 900 000	3 452 852	0,85
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 17/05/2031	EUR	1 833 000	2 187 727	0,53
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5.25% 17/07/2029	EUR	145 000	175 294	0,04
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 6.375% 17/07/2033	EUR	100 000	121 078	0,03
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	1 315 000	1 340 930	0,33
PetSmart LLC, 144A 10% 15/09/2033	USD	1 032 000	1 061 167	0,26
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	1 250 000	1 317 086	0,32
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	1 185 000	979 106	0,24
SP Cruises Intermediate Ltd., Reg. S, 144A 11.5% 14/03/2030	USD	3 375 000	3 329 428	0,81
Very Group Funding plc (The), Reg. S 13.25% 01/08/2027	GBP	1 370 000	1 977 010	0,48
			18 692 204	**4,56**
Biens de consommation de base				
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	239 000	241 053	0,06
Irca SpA, Reg. S 5.85% 15/12/2029	EUR	176 000	210 723	0,05
			451 776	**0,11**
Énergie				
Azule Energy Finance plc, 144A 8.125% 23/01/2030	USD	1 690 000	1 692 872	0,40
Bristow Group, Inc., 144A 6.875% 01/03/2028	USD	400 000	400 552	0,10
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	1 245 000	1 196 720	0,29
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	604 143	596 800	0,15
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	1 500 000	1 455 078	0,35
Ithaca Energy North Sea plc, Reg. S 5.5% 01/10/2031	EUR	200 000	237 513	0,06
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	2 510 490	2 208 830	0,53
Northern Oil & Gas, Inc., 144A 8.75% 15/06/2031	USD	1 100 000	1 110 929	0,27
Northern Oil & Gas, Inc., 144A 7.875% 15/10/2033	USD	1 120 000	1 088 240	0,27
Odfjell Rig III Ltd., Reg. S, 144A 7.25% 08/03/2031	USD	200 000	203 702	0,05
ONEOK, Inc., 144A 5.625% 15/01/2028	USD	45 000	45 966	0,01
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	70 000	71 213	0,02
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	125 000	113 224	0,03
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	950 000	964 477	0,24
Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030	USD	761 000	731 056	0,18
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	264 000	272 415	0,07
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	287 000	226 179	0,06
			12 615 766	**3,08**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Finances				
Aareal Bank AG, Reg. S 9.875% Perpetual	USD	3 200 000	3 464 448	0,85
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	2 805 000	2 787 300	0,68
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	1 200 000	1 148 390	0,28
Avation Group S Pte. Ltd., 144A 8.5% 15/05/2031	USD	2 601 000	2 568 833	0,63
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.528% 18/11/2027	USD	264 000	256 119	0,06
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	11 471 000	1 707 579	0,42
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	144 000	134 126	0,03
CI Financial Corp. 3.2% 17/12/2030	USD	1 500 000	1 358 041	0,33
Citadel Finance LLC, 144A 5.9% 10/02/2030	USD	1 000 000	1 024 926	0,25
Citadel LP, 144A 6.375% 23/01/2032	USD	98 000	103 897	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	800 000	939 469	0,23
Fidelis Insurance Holdings Ltd. 7.75% 15/06/2055	USD	627 000	680 016	0,17
ForteBank JSC, 144A 9.75% Perpetual	USD	1 444 000	1 391 177	0,34
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	940 843	1 071 144	0,26
GNMA MA9307 6.5% 20/11/2053	USD	247 797	256 566	0,06
GNMA MA9907 6% 20/09/2054	USD	481 305	491 263	0,12
GNMA MB0027 6% 20/11/2054	USD	723 808	739 601	0,18
GNMA MB0147 5.5% 20/01/2055	USD	2 544 335	2 574 105	0,63
GNMA MB0205 5.5% 20/02/2055	USD	2 038 384	2 062 435	0,50
GNMA MB0260 6% 20/03/2055	USD	4 533 214	4 627 026	1,13
GNMA MB0557 6% 20/08/2055	USD	6 031 250	6 163 302	1,50
GNMA MB0623 5.5% 20/09/2055	USD	11 628 362	11 766 217	2,87
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.15% 15/01/2031	USD	736 000	758 988	0,19
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 8% 01/06/2056	USD	1 668 000	1 746 356	0,43
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	235 000	327 527	0,08
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S 8% 11/09/2027	EUR	1 175 000	1 404 379	0,34
ION Platform Finance SARL, Reg. S 6.5% 30/09/2030	EUR	100 000	114 096	0,03
Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	120 000	125 413	0,03
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	375 000	373 259	0,09
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 6.875% Perpetual	USD	200 000	202 749	0,05
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 7.5% Perpetual	USD	800 000	829 980	0,20
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5.776% 15/07/2032	EUR	3 204 000	3 818 478	0,93
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	160 000	108 009	0,03
Marex Group plc 5.829% 08/05/2028	USD	897 000	912 752	0,22
Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	1 319 000	1 371 099	0,33
MSD Investment Corp., 144A 6.125% 05/02/2031	USD	1 358 000	1 351 152	0,33
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	104 000	106 072	0,03
Royal Bank of Canada 3.65% 24/11/2081	CAD	800 000	561 792	0,14
SBL Holdings, Inc., 144A 5.9% 26/09/2028	USD	1 278 000	1 274 065	0,31
SBL Holdings, Inc., 144A 5% 18/02/2031	USD	850 000	789 354	0,19
SBL Holdings, Inc., 144A 7.2% 30/10/2034	USD	2 939 000	2 861 407	0,70
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	1 479 000	1 696 951	0,41
Stena International SA, 144A 7.625% 15/02/2031	USD	218 000	224 249	0,05
Toronto-Dominion Bank (The) 3.6% 31/10/2081	CAD	2 131 000	1 495 307	0,36

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	2 277 000	2 418 479	0,59
Turkiye Garanti Bankasi A/S, 144A 8.125% 08/01/2036	USD	1 381 000	1 437 630	0,35
UMBS MA5191 6% 01/11/2053	USD	346 575	356 541	0,09
UMBS MA5216 6% 01/12/2053	USD	1 457 282	1 499 555	0,37
UMBS MA5331 5.5% 01/04/2054	USD	1 329 087	1 349 726	0,33
UMBS MA5445 6% 01/08/2054	USD	2 357 355	2 420 826	0,59
UMBS MA5761 6% 01/07/2055	USD	4 280 518	4 395 453	1,07
UMBS MA5793 6% 01/08/2055	USD	2 139 196	2 196 853	0,54
UMBS MA5853 5.5% 01/10/2055	USD	13 680 303	13 884 375	3,39
UMBS MA5909 5% 01/12/2055	USD	9 409 495	9 403 541	2,29
UMBS RQ0063 5% 01/11/2055	USD	1 665 078	1 664 024	0,41
UMBS SD8373 6% 01/11/2053	USD	447 566	460 269	0,11
UMBS SD8448 6.5% 01/07/2054	USD	1 374 706	1 428 417	0,35
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	92 000	87 361	0,02
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	43 000	42 878	0,01
Western Alliance Bank 6.537% 15/11/2035	USD	1 350 000	1 363 613	0,33
			114 178 955	**27,86**
Santé				
180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	400 000	390 031	0,10
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	400 000	397 050	0,10
Cheplapharm Arzneimittel GmbH (TISE), Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	177 000	213 494	0,05
Kedrion SpA, Reg. S 6.5% 01/09/2029	USD	450 000	444 205	0,11
National Mentor Holdings, Inc., 144A 10.5% 15/12/2030	USD	1 350 000	1 355 761	0,33
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	1 200 000	1 168 994	0,29
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	15 000	15 052	–
Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/06/2028	USD	20 000	20 071	–
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	169 000	165 693	0,04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	100 000	119 571	0,03
			4 289 922	**1,05**
Industrie				
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	140 000	142 609	0,03
Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S 4.55% 01/05/2030	EUR	250 000	297 564	0,07
Avianca Midco 2 plc, 144A 9% 01/12/2028	USD	500 000	503 775	0,12
Avianca Midco 2 plc, 144A 9.625% 14/02/2030	USD	1 006 000	1 009 219	0,25
CHC Group LLC, 144A 11.75% 01/09/2030	USD	2 300 000	2 186 038	0,53
Czechoslovak Group A/S, Reg. S 5.25% 10/01/2031	EUR	100 000	122 078	0,03
James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	800 000	800 830	0,20
Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	2 200 000	2 309 816	0,56
Latam Airlines Group SA, 144A 7.625% 07/01/2031	USD	1 477 000	1 561 189	0,38
Luna 2 5SARL, Reg. S 5.5% 01/07/2032	EUR	100 000	120 183	0,03
Sabre Financial Borrower LLC, 144A 11.125% 15/06/2029	USD	345 000	349 707	0,09
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	655 000	680 538	0,17
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	35 000	36 115	0,01
			10 119 661	**2,47**
Technologies de l'information				
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1 164 000	1 177 317	0,29
ION Platform Finance US, Inc., 144A 8.75% 01/05/2029	USD	200 000	200 602	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., Reg. S 9.625% 01/12/2032	USD	53 355	60 734	0,01
TeamSystem SpA, Reg. S 5% 01/07/2031	EUR	229 000	272 251	0,07
TeamSystem SpA, Reg. S 5.526% 31/07/2031	EUR	200 000	237 320	0,06
			1 948 224	**0,48**
Matériaux				
Ardagh Group SA, 144A 9.5% 01/12/2030	USD	825 000	895 355	0,22
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	2 022 000	2 110 224	0,51
Eldorado Intl. Finance GmbH, 144A 8.5% 01/12/2032	USD	1 500 000	1 548 750	0,38
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	710 000	748 160	0,18
INEOS Finance plc, Reg. S 7.25% 31/03/2031	EUR	147 000	149 674	0,04
Nickel Industries Ltd., Reg. S 9% 30/09/2030	USD	484 000	503 388	0,12
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 10.875% 17/09/2029	USD	2 309 000	2 438 023	0,60
			8 393 574	**2,05**
Immobilier				
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	337 000	345 555	0,08
Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	300 000	274 118	0,07
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	115 000	128 813	0,03
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	137 000	154 012	0,04
CPI Property Group SA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	345 000	377 573	0,09
Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	507 000	519 444	0,13
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	3 444 000	3 773 138	0,92
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	100 000	123 206	0,03
MM Proton I LLC, Reg. S, 144A 9.875% 05/10/2029	USD	3 150 000	3 144 094	0,77
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8.5% 15/02/2032	USD	961 000	1 029 424	0,25
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	3 488 000	4 284 201	1,04
			14 153 578	**3,45**
Services aux collectivités				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	1 300 000	1 373 702	0,34
TXNM Energy, Inc., 144A 7% 31/07/2056	USD	2 397 000	2 402 731	0,59
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.75% 15/04/2034	USD	2 590 000	2 627 017	0,63
			6 403 450	**1,56**
Total des obligations			**192 970 817**	**47,09**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**192 970 817**	**47,09**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Finances				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	200 000	–	–
			–	–
Total des obligations			–	–
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			–	–
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	1 761	4 334 483	1,06
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	46 149	5 949 399	1,45
			10 283 882	**2,51**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**10 283 882**	**2,51**
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			**10 283 882**	**2,51**
Total des investissements			**388 522 467**	**94,81**
Espèces			**19 682 743**	**4,80**
Autres actifs/(passifs)			**1 587 271**	**0,39**
Actif net total			**409 792 481**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	745 405	USD	867 137	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	10 800	–
EUR	718 730	USD	844 992	27/01/2026	HSBC	1 526	–
EUR	245 498	USD	286 235	27/01/2026	Morgan Stanley	2 912	–
GBP	102 380	USD	134 888	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	3 193	–
GBP	156 471	USD	207 010	27/01/2026	Citibank	4 025	–
GBP	834 674	USD	1 119 260	27/01/2026	J.P. Morgan	6 478	–
GBP	360 411	USD	477 313	27/01/2026	State Street	8 779	–
USD	1 327 353	EUR	1 126 393	27/01/2026	HSBC	690	–
USD	358 818	EUR	304 633	27/01/2026	J.P. Morgan	21	–
USD	708 932	GBP	524 457	27/01/2026	HSBC	1 588	–
USD	464 273	BRL	2 492 775	03/02/2026	J.P. Morgan	14 481	–
USD	1 038 541	BRL	5 696 696	03/02/2026	UBS	10 639	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**65 132**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	10 008	USD	12 657	30/01/2026	HSBC	52	–
EUR	55 498 145	USD	65 259 723	30/01/2026	HSBC	115 554	0,04
HKD	10	USD	1	30/01/2026	HSBC	–	–
PLN	89 811 996	USD	24 924 501	30/01/2026	HSBC	75 101	0,02
SEK	206 907	USD	22 372	30/01/2026	HSBC	156	–
SGD	25 639 176	USD	19 922 212	30/01/2026	HSBC	82 557	0,02
USD	78 450	EUR	66 476	30/01/2026	HSBC	142	–
USD	8	JPY	1 307	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	144 253	PLN	516 271	30/01/2026	HSBC	547	–
USD	–	SEK	2	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	2	SGD	3	30/01/2026	HSBC	–	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**274 109**	**0,08**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**339 241**	**0,08**
EUR	202 069	USD	238 063	27/01/2026	Morgan Stanley	(67)	–
USD	1 454 875	CAD	2 030 220	27/01/2026	State Street	(28 230)	(0,01)
USD	504 817	CAD	694 320	27/01/2026	UBS	(2 394)	–
USD	5 086 248	EUR	4 392 534	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(87 266)	(0,02)
USD	1 226 808	EUR	1 048 358	27/01/2026	Citibank	(7 945)	–
USD	73 687	EUR	63 161	27/01/2026	Deutsche Bank	(705)	–
USD	2 077 774	EUR	1 785 513	27/01/2026	HSBC	(25 198)	(0,01)
USD	73 446 305	EUR	62 961 508	27/01/2026	J.P. Morgan	(709 588)	(0,17)
USD	389 564	EUR	335 295	27/01/2026	Morgan Stanley	(5 345)	–
USD	10 559 481	EUR	8 992 072	27/01/2026	UBS	(31 356)	(0,01)
USD	4 268 370	GBP	3 226 539	27/01/2026	HSBC	(83 313)	(0,02)
USD	10 087 430	GBP	7 585 377	27/01/2026	J.P. Morgan	(143 087)	(0,03)
USD	1 815 885	GBP	1 362 750	27/01/2026	Morgan Stanley	(22 077)	(0,01)
USD	955 656	GBP	729 500	27/01/2026	Standard Chartered	(28 232)	(0,01)
USD	12 218 462	GBP	9 295 316	27/01/2026	UBS	(318 277)	(0,08)
USD	319 740	BRL	1 773 853	03/02/2026	J.P. Morgan	(331)	–
USD	50 146 496	EUR	43 020 735	25/02/2026	J.P. Morgan	(589 209)	(0,14)
USD	19 587 704	GBP	14 869 460	25/02/2026	J.P. Morgan	(465 319)	(0,11)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(2 547 939)**	**(0,62)**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	446 542	USD	526 298	30/01/2026	HSBC	(284)	–
HKD	97 253	USD	12 509	30/01/2026	HSBC	–	–
JPY	1 015 146	USD	6 542	30/01/2026	HSBC	(26)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
PLN	857 384	USD	238 832	30/01/2026	HSBC	(175)	–
USD	15	CHF	12	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	1 039 192	EUR	884 468	30/01/2026	HSBC	(2 687)	–
USD	295	PLN	1 062	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	1 110	SEK	10 272	30/01/2026	HSBC	(8)	–
USD	45 855	SGD	58 995	30/01/2026	HSBC	(175)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(3 355)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(2 551 294)**	**(0,62)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(2 212 053)**	**(0,54)**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bund	06/03/2026	(45)	EUR	(6 750 896)	22 792	0,01
Long Gilt	27/03/2026	36	GBP	4 433 072	10 426	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(51)	USD	(5 875 359)	47 520	0,01
US Ultra Bond	20/03/2026	(7)	USD	(828 625)	17 500	–
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**98 238**	**0,02**
Euro-Bobl	06/03/2026	337	EUR	46 033 445	(73 734)	(0,02)
Euro-Schatz	06/03/2026	19	EUR	2 386 602	(3 073)	–
US 2 Year Note	31/03/2026	53	USD	11 067 891	(4 548)	–
US 5 Year Note	31/03/2026	105	USD	11 487 656	(6 914)	–
US 10 Year Note	20/03/2026	765	USD	86 146 171	(495 297)	(0,12)
US Long Bond	20/03/2026	2	USD	231 563	(3 132)	–
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(586 698)**	**(0,14)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(488 460)**	**(0,12)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
200 000	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Bank AG 5.125% 31/08/2099	Vente	1,00 %	20/06/2028	4 113	–
100 000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2029	14 025	–
150 000	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2029	21 038	–
788 000	EUR	Deutsche Bank	Grifols SA 3.875% 15/10/2028	Vente	5,00 %	20/12/2027	63 840	0,02
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**103 016**	**0,02**
126 470	EUR	Goldman Sachs	CMA CGM SA 5.5% 15/07/2029	Achat	(5,00) %	20/06/2030	(13 970)	–
275 000	EUR	Deutsche Bank	Iceland Bondco plc 10.88% 15/12/2027	Achat	(5,00) %	20/12/2030	(20 474)	(0,01)
1 775 669	EUR	Deutsche Bank	Jaguar Land Rover Automotive plc 4.5% 15/01/2026	Achat	(5,00) %	20/09/2030	(241 856)	(0,06)
524 708	USD	Barclays	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(9 691)	–
500 000	EUR	Barclays	Valeo SE 1.63% 18/03/2026	Vente	1,00 %	20/06/2030	(15 806)	–
77 600	EUR	Citigroup	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vente	5,00 %	20/12/2030	(16 103)	–
78 060	EUR	J.P. Morgan	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vente	5,00 %	20/12/2030	(16 199)	–
94 340	EUR	Goldman Sachs	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vente	5,00 %	20/12/2030	(19 577)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(353 676)**	**(0,08)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(250 660)**	**(0,06)**

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
10 829 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,835 %	03/06/2030	92 903	0,02
2 224 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,927 %	15/02/2029	24 053	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**116 956**	**0,03**
14 620 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,663 % Réception taux variable SOFR 1 jour	05/06/2030	(116 239)	(0,03)
5 584 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,63 %	01/07/2030	(20 475)	–
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(136 714)**	**(0,03)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(19 758)**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
193 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux variable HICPXT 1 mois Réception taux fixe 2,288 %	15/03/2055	5 978	–
300 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,348 % Réception taux variable USCPI 1 mois	12/03/2055	3 976	–
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif					**9 954**	**–**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Actif					**9 954**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 2.375% 06/11/2028	EUR	2 719 000	3 183 931	0,04
Alphabet, Inc. 4.375% 06/11/2064	EUR	587 000	659 000	0,01
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	1 905 000	1 533 933	0,02
America Movil SAB de CV 5.75% 28/06/2030	GBP	600 000	845 034	0,01
America Movil SAB de CV 6.125% 30/03/2040	USD	290 000	310 230	–
America Movil SAB de CV 4.375% 07/08/2041	GBP	600 000	684 183	0,01
British Telecommunications plc, Reg. S 5.125% 03/10/2054	EUR	200 000	245 199	–
British Telecommunications plc, Reg. S 6.375% 03/12/2055	GBP	1 570 000	2 166 362	0,03
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	11 000 000	12 844 502	0,17
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual	USD	400 000	398 501	0,01
iliad SA, Reg. S 5.375% 14/06/2027	EUR	400 000	485 173	0,01
iliad SA, Reg. S 5.375% 15/02/2029	EUR	300 000	372 284	–
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3.75% 01/04/2030	EUR	300 000	357 118	–
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	3 900 000	4 641 360	0,07
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	2 126 000	2 626 226	0,03
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	148 936	175 476	–
Network i2i Ltd., Reg. S 3.975% Perpetual	USD	500 000	499 584	0,01
Omnicom Finance Holdings plc 3.7% 06/03/2032	EUR	2 900 000	3 447 227	0,05
Omnicom Group, Inc. 4.2% 01/06/2030	USD	1 119 000	1 112 635	0,01
Ooredoo International Finance Ltd., Reg. S 4.5% 31/01/2043	USD	300 000	276 206	–
Orange SA, Reg. S 1.375% 20/03/2028	EUR	1 000 000	1 146 359	0,01
Orange SA, Reg. S 2.5% 13/11/2028	EUR	2 600 000	3 040 864	0,04
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	743 000	980 123	0,01
Pinewood Finco plc, Reg. S 6% 27/03/2030	GBP	200 000	272 158	–
SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	757 000	862 252	0,01
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	1 138 000	1 373 430	0,02
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.5% 10/04/2029	USD	200 000	201 114	–
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	1 258 000	1 431 463	0,02
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.75% 08/07/2032	EUR	100 000	119 705	–
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.375% 10/07/2033	EUR	5 322 000	6 445 295	0,09
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	6 100 000	7 556 923	0,11
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	600 000	715 940	0,01
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	1 553 089	1 190 320	0,02
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055	EUR	100 000	119 687	–
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	800 000	1 052 962	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% Perpetual	EUR	500 000	576 824	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S 5.752% Perpetual	EUR	500 000	624 056	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1 200 000	1 530 211	0,02
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	350 000	326 499	–
Verizon Communications, Inc. 5.75% 30/11/2045	USD	2 983 000	2 979 523	0,04
Verizon Communications, Inc. 6% 30/11/2065	USD	2 484 000	2 466 874	0,03
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3.75% 15/07/2030	EUR	100 000	110 285	–
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	269 000	265 321	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	650 000	771 765	0,01
Vodafone Group plc, Reg. S 4.625% 12/09/2055	EUR	200 000	233 125	–
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	100 000	113 724	–
Vodafone Group plc, Reg. S 6.5% 30/08/2084	EUR	800 000	1 023 520	0,01
WPP Finance, Reg. S 3.625% 09/06/2031	EUR	2 893 000	3 361 648	0,04
WPP Finance SA, Reg. S 4.125% 30/05/2028	EUR	968 000	1 169 429	0,01
Zegona Finance plc (Gettex), Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	860 000	1 066 803	0,01
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	100 000	105 038	–
			80 097 404	**1,02**
Biens de consommation discrétionnaire				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 10.75% 15/05/2030	GBP	851 000	968 812	0,01
Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037	USD	900 000	831 146	0,01
Alibaba Group Holding Ltd. 4.2% 06/12/2047	USD	1 260 000	1 050 313	0,01
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.25% 11/06/2036	EUR	1 600 000	1 872 677	0,02
Azelis Finance NV, Reg. S 5.75% 15/03/2028	EUR	100 000	120 199	–
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	790 000	954 529	0,01
B&M European Value Retail SA, Reg. S 8.125% 15/11/2030	GBP	200 000	282 643	–
B&M European Value Retail SA, Reg. S 6.5% 27/11/2031	GBP	2 015 000	2 687 112	0,03
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	1 524 000	1 514 321	0,02
Brightstar Lottery Holdings BV, Reg. S 4.25% 15/03/2030	EUR	180 000	216 022	–
Carnival Corp., Reg. S 5.75% 15/01/2030	EUR	500 000	631 998	0,01
Carnival plc, Reg. S 4.125% 15/07/2031	EUR	100 000	119 362	–
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	1 858 000	2 631 260	0,03
Dana Financing Luxembourg SARL, Reg. S 8.5% 15/07/2031	EUR	640 000	808 500	0,01
Dufry One BV, Reg. S 2% 15/02/2027	EUR	200 000	233 319	–
Flutter Treasury DAC, Reg. S 6.125% 04/06/2031	GBP	1 320 000	1 797 341	0,02
Fnac Darty SA, Reg. S 4.75% 01/04/2032	EUR	200 000	242 538	–
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8.5% 19/05/2028	USD	200 000	205 220	–
Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	71 429	84 154	–
Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	1 617 000	1 976 262	0,03
Genuine Parts Co. 6.5% 01/11/2028	USD	400 000	423 458	0,01
Genuine Parts Co. 4.95% 15/08/2029	USD	1 100 000	1 118 362	0,01
Hella GmbH & Co. KGaA 0.5% 26/01/2027	EUR	200 000	229 702	–
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	1 100 000	1 349 321	0,02
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	200 000	249 786	–
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	600 000	839 646	0,01
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4.5% 15/07/2028	EUR	490 000	582 088	0,01
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	1 000 000	1 147 131	0,01
Mahle GmbH, Reg. S 6.5% 02/05/2031	EUR	100 000	122 555	–
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.1% 07/07/2032	EUR	6 000 000	6 774 647	0,09
McDonald's Corp., Reg. S 4.125% 11/06/2054	GBP	100 000	99 987	–
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.75% 21/07/2028	USD	500 000	500 033	0,01
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.375% 04/12/2029	USD	500 000	494 544	0,01
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	500 000	495 893	0,01
Mohawk Industries, Inc. 5.85% 18/09/2028	USD	3 500 000	3 644 153	0,05
Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	7 430 000	7 965 853	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	800 000	980 302	0,01
Opmobility, Reg. S 4.875% 13/03/2029	EUR	500 000	614 207	0,01
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	2 495 000	3 080 789	0,04
Playtech plc, Reg. S 5.875% 28/06/2028	EUR	400 000	471 913	0,01
Prosus NV, Reg. S 3.68% 21/01/2030	USD	200 000	191 995	–
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	550 000	439 790	0,01
Punch Finance plc, Reg. S 7.875% 30/12/2030	GBP	1 880 000	2 589 319	0,03
Rakuten Group, Inc., Reg. S 5.125% Perpetual	USD	200 000	199 069	–
Schaeffler AG, Reg. S 4.25% 01/04/2028	EUR	400 000	481 988	0,01
Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 12/05/2032	EUR	100 000	118 162	–
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	648 000	743 489	0,01
Stellantis NV, Reg. S 4.625% 06/06/2035	EUR	1 923 000	2 267 459	0,03
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 10.75% 31/07/2029	GBP	287 000	383 450	–
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 8.689% 31/07/2029	EUR	503 000	578 003	0,01
Tapestry, Inc. 5.1% 11/03/2030	USD	1 500 000	1 543 628	0,02
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	7 000 000	8 256 012	0,12
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	9 000 000	10 939 298	0,15
Volvo Car AB, Reg. S 2.5% 07/10/2027	EUR	150 000	175 436	–
Volvo Car AB, Reg. S 4.2% 10/06/2029	EUR	800 000	958 216	0,01
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	100 000	122 446	–
Whirlpool Finance Luxembourg SARL 1.1% 09/11/2027	EUR	700 000	791 325	0,01
Whitbread Group plc, Reg. S 5.5% 31/05/2032	GBP	1 391 000	1 887 298	0,02
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	100 000	122 408	–
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	900 000	1 119 621	0,01
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	400 000	403 731	0,01
			84 724 241	**1,08**
Biens de consommation de base				
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	1 300 000	1 581 794	0,02
Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	545 000	579 923	0,01
Darling Global Finance BV, Reg. S 4.5% 15/07/2032	EUR	700 000	835 829	0,01
Eroski S Coop, Reg. S 5.75% 15/05/2031	EUR	377 000	460 267	0,01
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 4.15% 15/03/2047	USD	1 000 000	811 090	0,01
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 3.125% 01/12/2049	USD	2 373 000	1 590 241	0,02
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	2 807 000	3 293 978	0,04
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 9.125% 24/07/2028	USD	600 000	638 313	0,01
Hormel Foods Corp. 4.8% 30/03/2027	USD	1 536 000	1 553 456	0,02
Kenvue, Inc. 4.85% 22/05/2032	USD	2 000 000	2 053 770	0,03
Koninklijke FrieslandCam-pina NV, Reg. S 4.85% Perpetual	EUR	200 000	238 261	–
Kraft Heinz Foods Co. 3.5% 15/03/2029	EUR	5 200 000	6 210 781	0,09
L'Oreal SA, Reg. S 3.375% 23/01/2027	EUR	1 500 000	1 784 471	0,02
METRO AG, STEP, Reg. S 4% 05/03/2030	EUR	200 000	246 073	–
Ocado Group plc, Reg. S 11% 15/06/2030	GBP	1 107 000	1 512 898	0,02
Procter & Gamble Co. (The) 3% 25/03/2030	USD	3 501 000	3 382 922	0,04
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	4 400 000	5 305 533	0,07
Roquette Freres SA, Reg. S 5.494% Perpetual	EUR	200 000	241 420	–
Target Corp. 4.35% 15/06/2028	USD	1 552 000	1 571 982	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Tereos Finance Groupe I SA, Reg. S 5.875% 30/04/2030	EUR	100 000	114 219	–
			34 007 221	**0,44**
Énergie				
BG Energy Capital plc, Reg. S 2.25% 21/11/2029	EUR	1 500 000	1 720 919	0,02
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	315 000	323 120	–
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4.387% 30/11/2046	USD	530 000	447 333	0,01
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5.25% 06/11/2029	USD	1 086 000	1 106 833	0,01
Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	1 000 000	1 201 268	0,02
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	220 000	234 292	–
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	470 000	515 417	0,01
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.103% 23/08/2042	USD	250 000	261 528	–
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.375% 24/04/2030	USD	350 000	358 334	–
Northwest Pipeline LLC 4% 01/04/2027	USD	1 500 000	1 499 935	0,02
OMV AG, Reg. S 3.875% 10/11/2040	EUR	1 603 000	1 797 708	0,02
OMV AG, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	400 000	457 968	0,01
Saipem Finance International BV, Reg. S 3.125% 31/03/2028	EUR	200 000	236 814	–
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.25% 17/07/2034	USD	1 420 000	1 464 162	0,02
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4.25% 16/04/2039	USD	310 000	282 856	–
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.75% 17/07/2054	USD	610 000	595 662	0,01
Shell Finance US, Inc. 4.375% 11/05/2045	USD	500 000	433 420	0,01
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4.625% 04/11/2031	EUR	9 383 000	11 039 239	0,14
Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	1 714 000	2 217 684	0,03
Viridien, Reg. S 8.5% 15/10/2030	EUR	90 421	111 922	–
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	13 600 000	15 390 943	0,20
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	400 000	481 311	0,01
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	4 850 000	5 758 187	0,07
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	3 700 000	4 364 585	0,06
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	588 654	642 139	0,01
YPF SA, Reg. S 8.5% 27/06/2029	USD	61 000	63 261	–
			53 006 840	**0,68**
Finances				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	600 000	788 304	0,01
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	12 200 000	14 510 564	0,19
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	2 310 000	1 859 355	0,02
Achmea BV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	448 000	525 838	0,01
African Development Bank 5.875% Perpetual	USD	300 000	300 774	–
Ageas SA, Reg. S 4.75% 01/12/2028	GBP	1 800 000	2 448 687	0,03
Ageas SA, Reg. S 4.625% 02/05/2056	EUR	1 400 000	1 675 836	0,02
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	868 000	1 082 740	0,01
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 5.651% 16/03/2036	USD	500 000	505 487	0,01
AL Sydbank, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	7 800 000	9 524 407	0,12
American Honda Finance Corp. 2.85% 27/06/2028	EUR	2 526 000	2 977 727	0,04
American Honda Finance Corp. 3.3% 21/03/2029	EUR	2 433 000	2 894 894	0,04
American Honda Finance Corp. 5.05% 20/08/2031	GBP	844 000	1 148 974	0,01
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	6 037 000	7 199 201	0,09
Arbejdernes Landsbank A/S 4.875% 14/03/2029	EUR	1 600 000	1 958 595	0,03
Ares Capital Corp. 5.1% 15/01/2031	USD	3 966 000	3 921 759	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Arion Banki HF, Reg. S 3.625% 27/05/2030	EUR	5 604 000	6 622 944	0,08
Arion Banki HF, Reg. S 3.5% 02/09/2031	EUR	1 794 000	2 085 751	0,03
Artea Bankas AB, Reg. S 3.739% 07/10/2029	EUR	7 000 000	8 233 028	0,11
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	400 000	383 265	–
ASN Bank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	12 900 000	15 837 590	0,20
ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	16 176 000	19 201 793	0,25
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	10 214 000	12 908 061	0,17
Assured Guaranty US Holdings, Inc. 6.125% 15/09/2028	USD	1 465 000	1 542 025	0,02
Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	7 500 000	8 835 423	0,11
Athene Global Funding, Reg. S 3.716% 22/08/2032	EUR	1 200 000	1 398 674	0,02
Athene Holding Ltd. 3.45% 15/05/2052	USD	1 500 000	960 498	0,01
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	7 800 000	9 799 989	0,13
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	946 000	1 187 540	0,02
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	16 824 000	20 606 057	0,26
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 5.125% 01/09/2029	USD	1 167 000	1 189 005	0,02
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	3 240 000	3 046 729	0,04
Bain Capital Specialty Finance, Inc. 5.95% 15/03/2030	USD	8 379 000	8 391 123	0,11
Banca IFIS SpA, Reg. S 5.5% 27/02/2029	EUR	200 000	249 341	–
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	10 010 000	12 595 739	0,16
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	7 157 000	8 502 577	0,11
Banco BPM SpA, Reg. S 3.375% 19/01/2032	EUR	200 000	237 019	–
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	11 000 000	13 094 352	0,17
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	12 800 000	15 152 265	0,19
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	9 000 000	11 064 432	0,14
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	3 000 000	3 684 139	0,05
Banco Santander SA 6.35% 14/03/2034	USD	600 000	649 017	0,01
Banco Santander SA 5.127% 06/11/2035	USD	6 000 000	6 026 356	0,08
Banco Santander SA, Reg. S 3.5% 09/01/2028	EUR	1 100 000	1 307 880	0,02
Banco Santander SA, Reg. S 4.75% 30/08/2028	GBP	2 700 000	3 667 546	0,05
Banco Santander SA, Reg. S 5.625% 27/01/2031	GBP	200 000	278 677	–
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	2 500 000	3 112 099	0,04
Banco Santander SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	23 800 000	28 949 662	0,37
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	850 000	831 481	0,01
Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	1 800 000	2 094 251	0,03
Bank of America Corp., Reg. S 0.583% 24/08/2028	EUR	2 900 000	3 303 031	0,04
Bank of America Corp., Reg. S 1.667% 02/06/2029	GBP	3 200 000	4 058 693	0,05
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	4 400 000	5 293 614	0,07
Bank of Montreal, Reg. S 4.875% 01/10/2031	GBP	1 027 000	1 400 167	0,02
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 4.27% 15/09/2028	GBP	41 052 000	55 453 304	0,70
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	4 800 000	5 716 197	0,07
Barclays plc, Reg. S 7.09% 06/11/2029	GBP	1 500 000	2 154 227	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Barclays plc, Reg. S 6.369% 31/01/2031	GBP	2 200 000	3 138 193	0,04
BAWAG Group AG, Reg. S 7.25% Perpetual	EUR	6 200 000	7 794 862	0,10
Benteler International AG, Reg. S 7.25% 15/06/2031	EUR	100 000	126 590	–
BlackRock Funding, Inc. 5.35% 08/01/2055	USD	3 500 000	3 433 594	0,04
BlackRock, Inc. 3.75% 18/07/2035	EUR	1 000 000	1 191 648	0,02
Blue Owl Capital Corp. 6.2% 15/07/2030	USD	23 032 000	23 371 610	0,30
Blue Owl Credit Income Corp., Reg. S 4.25% 31/01/2031	EUR	16 619 000	18 977 148	0,24
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	3 600 000	4 364 488	0,06
Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	2 197 000	3 174 587	0,04
BPCE SA, Reg. S 5.25% 22/10/2030	GBP	200 000	273 553	–
BPCE SA, Reg. S 5.25% 31/07/2032	GBP	2 100 000	2 853 578	0,04
BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	2 000 000	2 463 745	0,03
BPER Banca SpA, Reg. S 6.125% 01/02/2028	EUR	680 000	830 724	0,01
BPER Banca SpA, Reg. S 8.375% Perpetual	EUR	200 000	258 395	–
Brazil Government Bond 6.625% 15/03/2035	USD	2 680 000	2 767 636	0,04
Brazil Government Bond 7.125% 13/05/2054	USD	1 230 000	1 220 812	0,02
Brazil Government Bond 7.25% 12/01/2056	USD	420 000	416 157	0,01
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	134 000	133 814	–
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2026	EUR	2 650 000	3 111 966	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2026	EUR	375 193	436 033	0,01
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.4% 15/11/2030	EUR	37 500 000	44 013 985	0,56
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	561 754	656 300	0,01
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/02/2035	EUR	37 500 000	42 975 179	0,55
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2.5% 19/03/2026	EUR	2 350 000	2 767 130	0,04
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2.7% 17/09/2026	EUR	366 892	433 616	0,01
BUPA Finance plc, Reg. S 6.625% 18/11/2045	GBP	720 000	970 698	0,01
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	1 737 000	2 007 070	0,03
Caixa Economica Federal, Reg. S 5.625% 13/05/2030	USD	2 089 000	2 119 708	0,03
CaixaBank SA, Reg. S 3.5% 06/04/2028	GBP	400 000	534 612	0,01
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	2 400 000	2 984 598	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 4.281% 12/09/2028	GBP	24 680 000	33 349 972	0,43
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 3.25% 16/07/2031	EUR	1 000 000	1 173 321	0,02
Caterpillar Financial Services Corp. 4.6% 15/11/2027	USD	1 538 000	1 564 629	0,02
Caterpillar Financial Services Corp. 4.1% 15/08/2028	USD	3 000 000	3 022 335	0,04
CBQ Finance Ltd., Reg. S 4.625% 10/09/2030	USD	400 000	400 958	0,01
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	3 570 000	4 192 911	0,05
Chile Government Bond 5.65% 13/01/2037	USD	4 934 000	5 223 922	0,07
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	2 250 000	2 007 788	0,03
Chile Government Bond 5.33% 05/01/2054	USD	700 000	676 393	0,01
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 4.679% 13/11/2030	USD	310 000	311 445	–
China Cinda Finance 2014 II Ltd., Reg. S 5.2% 05/12/2029	USD	500 000	509 693	0,01
CI Financial Corp., Reg. S 4.625% 12/12/2031	EUR	20 003 000	23 726 950	0,30

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Citadele Banka A/S, Reg. S 3.875% 23/12/2029	EUR	16 505 000	19 478 682	0,25
CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 2% 06/04/2028	EUR	2 000 000	2 316 520	0,03
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	482 000	522 903	0,01
Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	400 000	420 252	0,01
Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	1 490 000	1 569 208	0,02
Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	476 000	512 176	0,01
Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	7 000 000	9 288 398	0,12
Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	2 300 000	2 844 432	0,04
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	1 700 000	1 962 982	0,03
Corebridge Global Funding, Reg. S 5.125% 09/12/2029	GBP	900 000	1 234 398	0,02
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.55% 03/04/2034	USD	655 000	710 777	0,01
Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	3 800 000	4 396 167	0,06
Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	1 600 000	2 034 028	0,03
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	250 000	246 362	–
DBS Bank Ltd., Reg. S 4.268% 30/10/2028	GBP	25 748 000	34 771 566	0,44
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	13 000 000	15 173 008	0,19
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.125% 04/10/2035	EUR	16 200 000	19 775 528	0,25
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.625% 07/04/2030	USD	1 200 000	1 242 845	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	1 790 000	1 835 824	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.875% 28/10/2035	USD	353 000	354 041	–
E.ON International Finance BV, Reg. S 1.25% 19/10/2027	EUR	400 000	460 295	0,01
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	4 700 000	5 631 230	0,07
Equitable Financial Life Global Funding, Reg. S 6.375% 02/06/2028	GBP	1 900 000	2 672 420	0,03
Erste&Steier-maerkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	4 500 000	5 490 384	0,07
Eurobank SA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	14 060 000	17 193 386	0,22
EXOR NV, Reg. S 3.75% 05/11/2035	EUR	1 645 000	1 898 000	0,02
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	300 000	306 747	–
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	400 000	406 488	0,01
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	3 400 000	4 144 895	0,05
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.875% Perpetual	USD	430 000	435 669	0,01
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	908 000	984 217	0,01
GA Global Funding Trust, Reg. S 3.75% 20/06/2032	EUR	3 769 000	4 398 869	0,06
Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 29/01/2029	USD	450 000	458 464	0,01
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2030	USD	1 200 000	1 237 232	0,02
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2034	USD	900 000	924 241	0,01
Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 15/09/2035	USD	2 040 000	2 043 353	0,03
Global Payments, Inc. 4.875% 15/11/2030	USD	22 575 000	22 644 227	0,29
Global Payments, Inc. 4.875% 17/03/2031	EUR	13 832 000	16 964 279	0,22
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.984% 18/12/2036	EUR	2 097 000	2 464 712	0,03
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	1 300 000	1 584 660	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	6 850 000	8 580 455	0,11
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	22 832 000	28 262 661	0,36
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	730 000	741 264	0,01
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	1 649 000	1 651 342	0,02
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.375% 24/04/2032	USD	520 000	528 169	0,01
Guatemala Government Bond, Reg. S 7.05% 04/10/2032	USD	1 227 000	1 349 853	0,02
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	650 000	700 616	0,01
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	2 500 000	3 020 167	0,04
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	2 780 000	3 431 333	0,04
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 31/01/2030	EUR	500 000	594 252	0,01
Hercules Capital, Inc. 6% 16/06/2030	USD	13 173 000	13 359 386	0,17
HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	300 000	317 253	–
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	4 800 000	5 990 073	0,08
HSBC Holdings plc, Reg. S 8.201% 16/11/2034	GBP	300 000	447 259	0,01
Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	3 153 000	3 367 777	0,04
Hungary Government Bond, Reg. S 6% 26/09/2035	USD	2 030 000	2 119 739	0,03
Hungary Government Bond, Reg. S 6.75% 23/09/2055	USD	2 380 000	2 491 658	0,03
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	3 108 000	3 608 286	0,05
Indonesia Government Bond 4.85% 11/01/2033	USD	312 000	315 707	–
ING Groep NV 4.858% 25/03/2029	USD	1 000 000	1 016 364	0,01
ING Groep NV, Reg. S 6.25% 20/05/2033	GBP	2 200 000	3 057 529	0,04
Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	4 732 000	7 140 987	0,09
Investec plc, Reg. S 1.875% 16/07/2028	GBP	300 000	388 838	–
Investec plc, Reg. S 3.625% 19/02/2031	EUR	8 475 000	9 997 263	0,13
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	12 115 000	16 054 477	0,21
Islandsbanki HF, Reg. S 3.875% 20/09/2030	EUR	1 045 000	1 247 444	0,02
Islandsbanki HF, Reg. S 3.75% 11/11/2032	EUR	2 675 000	3 116 048	0,04
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.075% 01/04/2036	USD	1 794 000	1 941 937	0,02
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	650 000	904 086	0,01
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.5% 15/06/2031	GBP	2 044 000	2 827 327	0,04
John Deere Capital Corp. 4.55% 05/06/2030	USD	1 550 000	1 578 685	0,02
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	6 000 000	7 323 961	0,09
Just Group plc, Reg. S 5% Perpetual	GBP	2 031 000	2 494 554	0,03
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	6 144 000	8 510 295	0,11
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5% 01/07/2032	USD	200 000	204 040	–
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5.5% 01/07/2037	USD	400 000	412 386	0,01
Kommunalkredit Austria AG 5.5% 24/09/2035	EUR	600 000	718 310	0,01
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 4.25% 01/04/2031	EUR	3 000 000	3 567 695	0,05
Korea Government Bond 3.625% 29/10/2030	USD	368 000	365 874	–
Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	7 400 000	8 870 182	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Kuwait Government Bond, Reg. S 4.136% 09/10/2030	USD	290 000	290 257	–
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	400 000	407 168	0,01
Lloyds Bank plc, Reg. S 4.215% 06/11/2030	GBP	23 398 000	31 604 033	0,40
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	1 245 000	1 477 870	0,02
Malaysia Sovereign Sukuk Bhd., Reg. S 4.236% 22/04/2045	USD	570 000	514 387	0,01
Marex Group plc, Reg. S 8.375% 02/02/2028	EUR	3 359 000	4 266 309	0,05
MassMutual Global Funding II, Reg. S 3.75% 19/01/2030	EUR	5 800 000	6 965 165	0,09
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 0.75% 02/11/2028	EUR	300 000	339 861	–
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	2 250 000	2 743 910	0,04
Metro Bank Holdings plc, Reg. S 14% 30/04/2034	GBP	161 000	261 230	–
Mexico Government Bond 5.375% 22/03/2033	USD	1 460 000	1 451 240	0,02
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	3 092 000	2 971 969	0,04
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	4 145 000	3 587 580	0,05
Mexico Government Bond 4.5% 19/03/2034	EUR	15 786 000	18 489 392	0,24
Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	3 120 000	3 394 217	0,04
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	1 920 000	2 014 234	0,03
Mexico Government Bond 6.625% 29/01/2038	USD	265 000	276 798	–
Mexico Government Bond 5.125% 19/03/2038	EUR	13 958 000	16 364 855	0,21
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	1 090 000	1 040 710	0,01
Mexico Government Bond 7.375% 13/05/2055	USD	518 000	557 057	0,01
Mitsubishi HC Capital UK plc, Reg. S 2.856% 26/11/2028	EUR	5 407 000	6 342 936	0,08
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	5 207 000	6 291 272	0,08
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	5 232 000	6 387 196	0,08
Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	1 282 000	1 394 982	0,02
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	1 000 000	990 978	0,01
National Australia Bank Ltd., Reg. S 4.338% 25/11/2030	GBP	33 157 000	44 803 281	0,57
Nationwide Building Society, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	4 900 000	5 965 567	0,08
Nationwide Building Society, Reg. S 7.875% Perpetual	GBP	6 515 000	9 287 202	0,12
NatWest Group plc 5.115% 23/05/2031	USD	1 000 000	1 028 795	0,01
NatWest Group plc 6.475% 01/06/2034	USD	200 000	210 397	–
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	1 650 000	1 987 669	0,03
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	6 550 000	8 029 483	0,10
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	17 444 000	21 756 574	0,28
Northwestern Mutual Global Funding, Reg. S 4.88% 12/12/2029	GBP	3 000 000	4 119 525	0,05
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 3.5% 21/01/2029	EUR	2 000 000	2 375 954	0,03
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	1 600 000	2 035 490	0,03
Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	6 500 000	8 830 747	0,11
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	2 920 000	3 143 564	0,04
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	1 255 000	1 257 666	0,02
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	701 000	658 513	0,01
OSB Group plc, Reg. S 9.5% 07/09/2028	GBP	9 660 000	14 029 099	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	18 900 000	28 362 829	0,36
OSB Group plc, Reg. S 9.993% 27/07/2033	GBP	6 453 000	9 602 545	0,12
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	11 998 000	14 487 187	0,19
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	666 000	802 509	0,01
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	5 000 000	6 029 113	0,08
OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	4 100 000	4 862 448	0,06
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 2.75% 19/05/2028	EUR	6 400 000	7 548 082	0,10
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	1 556 000	1 648 971	0,02
Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	1 290 000	1 429 243	0,02
Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 21/04/2030	USD	670 000	653 197	0,01
Petronas Capital Ltd., Reg. S 4.5% 18/03/2045	USD	800 000	717 533	0,01
Philippines Government Bond 3.75% 14/01/2029	USD	270 000	267 457	–
Philippines Government Bond 5.25% 14/05/2034	USD	1 542 000	1 611 539	0,02
Philippines Government Bond 4.75% 05/03/2035	USD	450 000	451 760	0,01
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	600 000	889 883	0,01
Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	5 560 000	5 342 595	0,07
ProGroup AG, Reg. S 5.375% 15/04/2031	EUR	800 000	966 198	0,01
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1 200 000	1 153 873	0,01
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% Perpetual	EUR	37 800 000	44 917 972	0,57
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	4 000 000	5 038 851	0,06
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.875% 03/01/2030	EUR	2 000 000	2 405 405	0,03
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	500 000	626 583	0,01
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.625% 13/11/2033	EUR	700 000	821 747	0,01
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	600 000	719 185	0,01
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	13 500 000	16 637 106	0,21
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	1 200 000	1 418 288	0,02
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	3 700 000	4 439 904	0,06
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	11 100 000	12 675 522	0,16
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	14 000 000	17 186 582	0,22
RenaissanceRe Holdings Ltd. 3.6% 15/04/2029	USD	1 609 000	1 577 496	0,02
RenaissanceRe Holdings Ltd. 5.75% 05/06/2033	USD	5 300 000	5 564 853	0,07
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	42 150 000	47 806 797	0,60
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.875% Perpetual	USD	12 000 000	12 149 580	0,16
Romania Government Bond, Reg. S 1.75% 13/07/2030	EUR	3 829 000	4 078 613	0,05
Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 22/03/2031	EUR	13 341 000	16 353 228	0,21
Romania Government Bond, Reg. S 7.5% 10/02/2037	USD	2 320 000	2 575 986	0,03
Santander UK Group Holdings plc 6.534% 10/01/2029	USD	1 100 000	1 150 241	0,01
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.482% 29/08/2029	GBP	1 400 000	2 027 126	0,03
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4.75% 18/01/2028	USD	2 257 000	2 288 796	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	1 170 000	1 241 185	0,02
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.625% 13/01/2035	USD	1 300 000	1 384 667	0,02
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	2 990 000	2 956 366	0,04
Saudi Awwal Bank, Reg. S 5.947% 04/09/2035	USD	830 000	842 618	0,01
Serbia Government Bond, Reg. S 6.25% 26/05/2028	USD	444 000	461 077	0,01
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	1 520 000	1 637 064	0,02
Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	3 000 000	3 991 572	0,05
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.6% 15/12/2029	EUR	4 000 000	4 569 071	0,06
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	1 302 000	1 572 676	0,02
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 2.875% Perpetual	USD	300 000	297 607	–
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	1 500 000	1 753 989	0,02
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 27/05/2036	EUR	2 200 000	2 589 444	0,03
SIX Finance Luxembourg SA, Reg. S 3.25% 30/05/2030	EUR	3 797 000	4 475 335	0,06
Skipton Building Society, Reg. S 4.218% 22/08/2030	GBP	30 739 000	41 511 631	0,53
South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	720 000	659 344	0,01
South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	USD	559 000	565 204	0,01
South Africa Government Bond, Reg. S 6.125% 11/12/2037	USD	418 000	412 714	0,01
South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 19/11/2054	USD	2 670 000	2 878 013	0,04
South Africa Government Bond, Reg. S 7.25% 11/12/2055	USD	776 000	769 435	0,01
Standard Chartered Bank, Reg. S 8% 30/05/2031	USD	500 000	575 810	0,01
Standard Chartered plc, 144A 5.61% Perpetual	USD	6 000 000	5 797 018	0,07
Standard Chartered plc, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	570 000	548 935	0,01
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	1 300 000	1 630 323	0,02
Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	750 000	807 624	0,01
Standard Chartered plc, Reg. S 3.265% 18/02/2036	USD	400 000	371 604	–
Standard Chartered plc, Reg. S 7.875% Perpetual	USD	200 000	215 286	–
Suci Second Investment Co., Reg. S 5.171% 05/03/2031	USD	910 000	937 603	0,01
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	6 500 000	7 982 165	0,10
Tikehau Capital SCA, Reg. S 4.25% 08/04/2031	EUR	26 700 000	31 832 878	0,41
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.25% 07/05/2035	USD	1 000 000	1 041 575	0,01
Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 3.92% 28/06/2027	GBP	1 000 000	1 345 280	0,02
TP ICAP Finance plc, Reg. S 6.375% 12/06/2032	GBP	1 428 000	1 988 180	0,03
Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 6.4% 26/06/2034	USD	644 000	652 050	0,01
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 8.375% 28/02/2034	USD	700 000	733 908	0,01
Turkiye Government Bond 7.125% 12/02/2032	USD	2 390 000	2 537 535	0,03
Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	2 184 000	2 585 447	0,03
Turkiye Government Bond 6.8% 04/11/2036	USD	720 000	727 441	0,01
UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	1 910 000	1 830 255	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	5 340 000	7 255 031	0,09
UBS Group AG, 144A 3.875% Perpetual	USD	7 000 000	6 977 600	0,09
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	14 400 000	17 093 038	0,22
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	2 100 000	2 586 887	0,03
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.5% 22/06/2034	EUR	400 000	494 815	0,01
US Treasury 3.875% 15/01/2026	USD	2 789 700	2 789 860	0,04
US Treasury 4.25% 31/01/2026	USD	100 000 000	100 043 892	1,27
US Treasury 1.625% 15/02/2026	USD	3 850 600	3 840 454	0,05
US Treasury 4.5% 31/03/2026	USD	127 000 000	127 284 955	1,62
US Treasury 4.875% 30/04/2026	USD	110 000 000	110 466 308	1,40
US Treasury 4.125% 31/10/2026	USD	95 000 000	95 421 893	1,21
US Treasury 4.875% 31/10/2028	USD	50 000 000	51 813 477	0,65
US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	45 000 000	45 834 082	0,59
US Treasury Bill 0% 22/01/2026	USD	75 000 000	74 837 978	0,95
Volksbank Wien AG, Reg. S 3.625% 09/09/2031	EUR	3 500 000	4 138 903	0,05
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	22 300 000	27 346 730	0,35
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	14 700 000	17 987 503	0,23
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 2.75% 19/06/2028	EUR	1 300 000	1 523 050	0,02
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 02/10/2029	EUR	1 600 000	1 877 049	0,02
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 10/12/2029	EUR	2 000 000	2 341 430	0,03
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.5% 19/06/2031	EUR	1 700 000	1 995 430	0,03
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.625% 02/10/2032	EUR	700 000	815 809	0,01
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.75% 10/12/2032	EUR	1 300 000	1 520 584	0,02
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	2 090 000	2 481 569	0,03
Volvo Treasury AB, Reg. S 3% 20/05/2030	EUR	500 000	587 950	0,01
Wells Fargo & Co., Reg. S 3.473% 26/04/2028	GBP	600 000	800 990	0,01
Wells Fargo & Co., Reg. S 2.766% 23/07/2029	EUR	4 307 000	5 052 219	0,06
Westpac Banking Corp., Reg. S 4.327% 26/09/2030	GBP	23 573 000	31 852 269	0,41
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	1 200 000	1 254 343	0,02
Yorkshire Building Society, Reg. S 6.375% 15/11/2028	GBP	1 400 000	1 953 052	0,02
			2 424 251 480	**31,02**
Santé				
Amgen, Inc., Reg. S 4% 13/09/2029	GBP	1 400 000	1 864 289	0,02
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	500 000	608 012	0,01
Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	900 000	1 045 877	0,01
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	16 300 000	20 386 190	0,26
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	500 000	648 117	0,01
Becton Dickinson & Co. 4.693% 13/02/2028	USD	50 000	50 660	–
BMS Ireland Capital Funding DAC 2.973% 10/11/2030	EUR	586 000	686 444	0,01
BMS Ireland Capital Funding DAC 3.857% 10/11/2038	EUR	1 459 000	1 690 039	0,02
BMS Ireland Capital Funding DAC 4.581% 10/11/2055	EUR	487 000	558 731	0,01
Boston Scientific Corp., STEP 6.25% 15/11/2035	USD	2 326 000	2 622 203	0,03
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	4 145 000	4 763 805	0,06
Cencora, Inc. 2.875% 22/05/2028	EUR	931 000	1 104 008	0,01
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	1 805 000	1 546 585	0,02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	378 000	443 285	0,01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	5 000 000	6 108 891	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	11 474 000	13 839 732	0,18
CVS Health Corp. 4.3% 25/03/2028	USD	1 554 000	1 559 841	0,02
CVS Health Corp. 6% 01/06/2063	USD	4 800 000	4 681 571	0,06
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	1 190 000	1 187 352	0,02
Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	1 703 000	2 144 028	0,03
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	901 000	1 116 957	0,01
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	21 788 000	27 008 852	0,35
Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	4 286 000	5 313 295	0,07
Gruenenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	780 000	962 803	0,01
Humana, Inc. 5.75% 01/03/2028	USD	1 500 000	1 548 037	0,02
IQVIA, Inc., Reg. S 2.25% 15/01/2028	EUR	300 000	347 381	–
Johnson & Johnson 4.7% 01/03/2030	USD	1 500 000	1 548 837	0,02
Johnson & Johnson 4.85% 01/03/2032	USD	2 500 000	2 599 993	0,03
Johnson & Johnson 5% 01/03/2035	USD	1 800 000	1 881 424	0,02
Merck & Co., Inc. 3.4% 07/03/2029	USD	866 000	852 785	0,01
Merck & Co., Inc. 5.5% 15/03/2046	USD	2 899 000	2 910 814	0,04
Merck & Co., Inc. 5.7% 04/12/2065	USD	2 256 000	2 251 808	0,03
Merck Sharp & Dohme Corp. 5.95% 01/12/2028	USD	700 000	741 734	0,01
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	1 790 000	2 168 609	0,03
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	3 174 000	3 635 381	0,05
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.45% 19/05/2028	USD	1 546 000	1 567 211	0,02
Rossini SARL, Reg. S 6.75% 31/12/2029	EUR	100 000	123 675	–
Sanofi SA, Reg. S 0.5% 13/01/2027	EUR	600 000	692 843	0,01
Sanofi SA, Reg. S 2.625% 23/06/2029	EUR	1 300 000	1 524 847	0,02
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 4.7% 19/02/2027	USD	1 000 000	1 008 141	0,01
			127 345 087	**1,63**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Industrie				
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA, Reg. S 3.75% 11/06/2030	EUR	200 000	235 035	–
Air France-KLM, Reg. S 8.125% 31/05/2028	EUR	200 000	261 285	–
Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	1 600 000	1 583 165	0,02
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	316 000	390 843	0,01
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	7 200 000	8 778 285	0,11
Ayvens SA, Reg. S 3.25% 19/02/2030	EUR	3 100 000	3 660 552	0,05
Azzurra Aeroporti SpA, Reg. S 2.625% 30/05/2027	EUR	200 000	235 205	–
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	588 000	656 962	0,01
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	10 500 000	13 355 389	0,18
BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S 6.75% 30/11/2029	EUR	3 600 000	3 303 156	0,04
Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 15/06/2031	EUR	1 464 000	1 720 777	0,02
Boels Topholding BV, Reg. S 5.75% 15/05/2030	EUR	100 000	121 827	–
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	2 600 000	3 384 392	0,04
Church Commissioners for England, Reg. S 5.125% 25/11/2035	GBP	700 000	951 747	0,01
CMA CGM SA, Reg. S 5% 15/01/2031	EUR	100 000	117 893	–
CMA CGM SA, Reg. S 4.875% 15/01/2032	EUR	100 000	114 495	–
CNH Industrial Capital LLC 5.5% 12/01/2029	USD	1 000 000	1 033 779	0,01
Cummins, Inc. 4.7% 15/02/2031	USD	5 618 000	5 750 148	0,07
Cummins, Inc. 5.3% 09/05/2035	USD	200 000	208 214	–
Currenta Group Holdings SARL, Reg. S 5.5% 15/05/2030	EUR	800 000	952 724	0,01
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	3 000 000	3 567 201	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3% 27/11/2029	EUR	1 400 000	1 646 945	0,02
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3.75% 11/02/2028	EUR	1 200 000	1 435 311	0,02
doValue SpA, Reg. S 5.375% 15/11/2031	EUR	649 000	776 237	0,01
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	4 450 000	5 583 207	0,07
Finnair OYJ, Reg. S 4.25% 27/11/2030	EUR	600 000	704 172	0,01
GXO Logistics Capital BV 3.75% 24/11/2030	EUR	7 893 000	9 262 468	0,12
Honeywell International, Inc. 3.375% 01/03/2030	EUR	4 500 000	5 355 434	0,07
Honeywell International, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	400 000	463 898	0,01
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	19 023 000	22 528 360	0,30
HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	218 000	225 883	–
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	701 225	702 446	0,01
IMCD NV, Reg. S 3.625% 30/04/2030	EUR	2 424 000	2 861 657	0,04
Ingersoll Rand, Inc. 5.197% 15/06/2027	USD	700 000	711 814	0,01
Kapla Holding SAS, Reg. S 5.6% 31/07/2030	EUR	1 159 000	1 380 746	0,02
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	2 500 000	2 968 715	0,04
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	4 300 000	5 167 147	0,07
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	3 500 000	4 166 247	0,05
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 15/05/2028	EUR	436 000	530 220	0,01
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	675 000	823 188	0,01
Metlen Energy & Metals SA, Reg. S 4% 17/10/2029	EUR	100 000	119 626	–
Metlen Energy & Metals SA, Reg. S 3.875% 26/05/2031	EUR	200 000	233 796	–
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	968 000	907 214	0,01
Mobico Group plc, STEP, Reg. S 3.625% 20/11/2028	GBP	916 000	1 122 751	0,01
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	EUR	3 000 000	3 494 254	0,04
Mundys SpA, Reg. S 1.875% 12/02/2028	EUR	434 000	499 687	0,01
Nexans SA, Reg. S 4.25% 11/03/2030	EUR	100 000	121 588	–
Paprec Holding SA, Reg. S 4.5% 15/07/2032	EUR	100 000	119 438	–
Parker-Hannifin Corp. 2.9% 01/03/2030	EUR	3 000 000	3 509 977	0,04
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5.125% 15/02/2030	EUR	170 000	206 757	–
Rexel SA, Reg. S 5.25% 15/09/2030	EUR	200 000	244 954	–
Schneider Electric SE, Reg. S 1.375% 21/06/2027	EUR	2 900 000	3 364 106	0,04
SGS Finance BV, Reg. S 3.125% 10/09/2030	EUR	1 800 000	2 120 164	0,03
Teleperformance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	4 800 000	5 813 818	0,07
Teleperformance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	3 500 000	4 461 615	0,06
Thales SA, Reg. S 4.125% 18/10/2028	EUR	7 500 000	9 129 785	0,12
United Parcel Service, Inc. 6.05% 14/05/2065	USD	2 184 000	2 281 374	0,03
Verisure Holding AB, Reg. S 5.5% 15/05/2030	EUR	200 000	244 358	–
Webuild SpA, Reg. S 5.375% 20/06/2029	EUR	200 000	249 637	–
Yinson Bergenia Production BV, 144A 8.498% 31/01/2045	USD	19 886 000	20 886 621	0,28
			176 808 689	**2,26**
Technologies de l'information				
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3.75% 02/06/2031	USD	300 000	286 086	–
Accenture Capital, Inc. 4.05% 04/10/2029	USD	3 063 000	3 078 607	0,05
Accenture Capital, Inc. 4.25% 04/10/2031	USD	1 000 000	1 001 186	0,01
Accenture Capital, Inc. 4.5% 04/10/2034	USD	3 500 000	3 462 777	0,05
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	1 866 000	2 295 040	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, Reg. S 8.625% 15/02/2030	EUR	100 000	126 482	–
Hewlett Packard Enterprise Co. 4.55% 15/10/2029	USD	975 000	984 631	0,01
IBM International Capital Pte. Ltd. 4.6% 05/02/2029	USD	1 000 000	1 016 785	0,01
IBM International Capital Pte. Ltd. 5.3% 05/02/2054	USD	600 000	562 538	0,01
Keysight Technologies, Inc. 3% 30/10/2029	USD	300 000	288 291	–
Oracle Corp. 2.95% 01/04/2030	USD	300 000	277 294	–
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	1 500 000	1 799 901	0,02
Salesforce, Inc. 2.7% 15/07/2041	USD	1 600 000	1 165 836	0,01
			16 345 454	**0,21**
Matériaux				
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	200 000	207 640	–
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.75% 05/04/2034	USD	200 000	210 697	–
Ball Corp. 4.25% 01/07/2032	EUR	100 000	120 667	–
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.375% 02/10/2031	EUR	1 900 000	2 210 049	0,03
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.875% 24/04/2032	EUR	1 800 000	2 140 821	0,03
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	2 089 000	2 431 871	0,03
Celanese US Holdings LLC 5% 15/04/2031	EUR	950 000	1 092 986	0,01
Celsa Opco SA, Reg. S 8.25% 15/12/2030	EUR	501 000	609 538	0,01
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5.125% 02/02/2033	USD	1 610 000	1 618 417	0,02
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5.625% 18/10/2043	USD	1 709 000	1 655 450	0,02
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.78% 13/01/2055	USD	986 000	1 064 584	0,01
Crown European Holdings SACA, Reg. S 5% 15/05/2028	EUR	300 000	370 814	–
Crown European Holdings SACA, Reg. S 4.75% 15/03/2029	EUR	200 000	246 730	–
Dow Chemical Co. (The) 4.8% 30/11/2028	USD	600 000	608 894	0,01
Dow Chemical Co. (The) 4.8% 15/01/2031	USD	3 287 000	3 272 285	0,04
Dow Chemical Co. (The) 5.6% 15/02/2054	USD	2 500 000	2 194 073	0,03
EIDP, Inc. 5.125% 15/05/2032	USD	4 538 000	4 669 099	0,06
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	910 000	1 045 273	0,01
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	2 000 000	2 428 888	0,03
Glencore Capital Finance DAC (MUNICH), Reg. S 3.75% 04/02/2032	EUR	1 200 000	1 426 909	0,02
INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	1 263 000	1 310 589	0,02
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2.25% 16/01/2027	EUR	1 370 000	1 519 575	0,02
LYB International Finance III LLC 5.875% 15/01/2036	USD	5 593 000	5 588 837	0,07
LYB International Finance III LLC 3.8% 01/10/2060	USD	721 000	452 023	0,01
Sasol Financing USA LLC, Reg. S 8.75% 03/05/2029	USD	200 000	203 424	–
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	2 000 000	2 484 554	0,03
Silfin NV, Reg. S 4.25% 25/05/2032	EUR	14 400 000	17 009 037	0,22
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	184 000	192 022	–
Verallia SA, Reg. S 3.5% 14/11/2029	EUR	14 800 000	17 378 412	0,23
WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 4.5% 30/11/2032	EUR	100 000	118 132	–
Westlake Corp. 3.375% 15/06/2030	USD	500 000	478 695	0,01
Westlake Corp. 5.55% 15/11/2035	USD	1 490 000	1 497 762	0,02
Westlake Corp. 6.375% 15/11/2055	USD	1 490 000	1 473 814	0,02
			79 332 561	**1,01**
Immobilier				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	15 754 000	19 494 434	0,25
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.55% 15/03/2052	USD	400 000	273 627	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Alpha Star Holding VII Ltd., Reg. S 7.75% 27/04/2026	USD	9 500 000	9 576 724	0,12
Alstria Office AG, REIT, Reg. S 4.25% 15/10/2029	EUR	300 000	349 325	–
alstria office REIT-AG, Reg. S 5.5% 20/03/2031	EUR	8 700 000	10 490 592	0,13
Aroundtown Finance SARL, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	200 000	230 100	–
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 3.375% 13/05/2031	EUR	1 113 000	1 303 626	0,02
Boston Properties LP, REIT 4.5% 01/12/2028	USD	1 500 000	1 509 824	0,02
Boston Properties LP, REIT 5.75% 15/01/2035	USD	1 600 000	1 651 077	0,02
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	10 700 000	8 842 171	0,11
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	4 100 000	4 905 328	0,06
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	921 000	1 174 295	0,02
Castellum AB, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	200 000	232 217	–
CBRE Open-Ended SCA SICAV-SIF Fund, Reg. S 4.75% 27/03/2034	EUR	3 472 000	4 258 297	0,05
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	5 168 000	5 643 105	0,07
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	23 663 000	28 192 097	0,36
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	991 000	955 019	0,01
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	12 277 000	12 781 277	0,16
CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	218 000	218 882	–
Deutsche EuroShop AG, Reg. S 4.5% 15/10/2030	EUR	18 400 000	21 786 627	0,28
DL Invest Group PM SA, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	21 000 000	24 544 322	0,31
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	392 000	404 294	0,01
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	18 192 000	19 689 061	0,25
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	11 550 000	10 842 620	0,14
Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA, REIT, Reg. S 4.45% 04/11/2030	EUR	16 504 000	19 486 411	0,25
Kilroy Realty LP, REIT 4.75% 15/12/2028	USD	1 300 000	1 307 803	0,02
Kilroy Realty LP, REIT 5.875% 15/10/2035	USD	1 560 000	1 572 025	0,02
London & Quadrant Housing Trust, Reg. S 3.125% 28/02/2053	GBP	500 000	412 297	0,01
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 04/06/2032	EUR	1 800 000	2 119 575	0,03
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	12 000 000	14 688 148	0,19
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 7% 15/02/2032	EUR	400 000	491 307	0,01
MPT Operating Partnership LP, REIT 0.993% 15/10/2026	EUR	31 200 000	35 106 580	0,45
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	6 629 000	7 632 473	0,10
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	1 329 000	1 118 430	0,01
Notting Hill Genesis, Reg. S 6% 01/04/2035	GBP	1 351 000	1 869 334	0,02
Notting Hill Genesis, Reg. S 5.25% 07/07/2042	GBP	100 000	123 327	–
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 6.875% 15/07/2029	USD	1 400 000	1 488 033	0,02
Places For People Treasury plc, Reg. S 6.25% 06/12/2041	GBP	2 500 000	3 392 920	0,04
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 3.875% 05/06/2032	EUR	600 000	699 458	0,01
Safehold GL Holdings LLC, REIT 5.65% 15/01/2035	USD	5 800 000	5 988 072	0,08
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	32 200 000	36 456 521	0,47
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	36 400 000	42 748 229	0,56
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	11 412 000	13 736 176	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	100 000	120 619	–
Vonovia SE, Reg. S 4.5% 12/11/2040	EUR	700 000	811 190	0,01
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	11 780 000	14 942 149	0,19
			395 660 018	**5,06**
Services aux collectivités				
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4.696% 24/04/2033	USD	450 000	455 541	0,01
ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 5% 28/02/2030	EUR	200 000	242 085	–
Drax Finco plc, Reg. S 5.875% 15/04/2029	EUR	720 000	880 993	0,01
Edison International 6.25% 15/03/2030	USD	4 621 000	4 835 994	0,05
EDP SA, Reg. S 4.375% 02/12/2055	EUR	1 100 000	1 286 709	0,02
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	1 200 000	1 486 605	0,02
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	900 000	1 221 102	0,02
Enel Finance International NV, Reg. S 2.875% 11/04/2029	GBP	1 600 000	2 059 653	0,03
Entergy Arkansas LLC 4.95% 15/12/2044	USD	1 500 000	1 404 324	0,02
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS, Reg. S 3.875% 31/01/2031	EUR	500 000	583 551	0,01
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	600 000	585 962	0,01
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.375% 15/05/2043	USD	1 549 000	1 541 929	0,02
Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	5 700 000	6 772 596	0,08
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	837 000	844 053	0,01
Orsted A/S, Reg. S 2.5% 18/02/3021	GBP	1 098 000	1 138 333	0,01
Orsted A/S, Reg. S 5.125% 14/03/3024	EUR	626 000	755 853	0,01
Public Power Corp. SA, Reg. S 3.375% 31/07/2028	EUR	100 000	118 172	–
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	3 700 000	4 460 341	0,05
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	200 000	200 757	–
Sempra 3.25% 15/06/2027	USD	400 000	395 225	0,01
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	1 090 000	1 062 044	0,01
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3.5% 17/01/2031	EUR	600 000	717 902	0,01
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.25% 22/01/2046	GBP	1 815 000	2 160 125	0,03
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.75% 28/05/2051	GBP	400 000	497 675	0,01
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1 700 000	1 998 394	0,03
Veolia Environnement SA, Reg. S 4.322% Perpetual	EUR	1 000 000	1 172 645	0,02
Wessex Water Services Finance plc, Reg. S 6.5% 19/09/2040	GBP	832 000	1 145 790	0,01
			40 024 353	**0,51**
Total des obligations			**3 511 603 348**	**44,92**
Obligations convertibles				
Finances				
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 6.547% 15/12/2050	EUR	9 700 000	7 400 169	0,09
Nexi SpA, Reg. S 0% 24/02/2028	EUR	700 000	760 954	0,01
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	14 489 600	16 691 160	0,22
			24 852 283	**0,32**
Total des obligations convertibles			**24 852 283**	**0,32**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**3 536 455 631**	**45,24**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 4.375% 15/11/2032	USD	316 000	318 041	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Alphabet, Inc. 4.7% 15/11/2035	USD	470 000	472 013	0,01
Alphabet, Inc. 5.7% 15/11/2075	USD	3 735 000	3 707 536	0,05
Altice France SA, Reg. S 5.375% 15/04/2032	EUR	935 671	1 037 890	0,01
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 6.875% 15/09/2055	USD	303 000	313 999	–
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 7% 15/09/2055	USD	303 000	318 716	–
C&W Senior Finance Ltd., 144A 9% 15/01/2033	USD	840 000	868 538	0,01
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	500 000	495 594	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	84 000	83 911	–
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	3 223 000	3 023 426	0,04
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	2 287 000	2 094 265	0,03
Cipher Compute LLC, 144A 7.125% 15/11/2030	USD	4 425 000	4 507 566	0,06
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4.95% 17/07/2030	USD	200 000	183 340	–
Comcast Corp. 3.45% 01/02/2050	USD	1 000 000	674 813	0,01
Comcast Corp. 4.049% 01/11/2052	USD	1 000 000	734 967	0,01
Comcast Corp. 2.987% 01/11/2063	USD	2 230 000	1 221 265	0,02
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	585 000	620 422	0,01
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1 050 000	760 109	0,01
Deutsche Telekom International Finance BV, STEP 8.75% 15/06/2030	USD	1 291 000	1 510 696	0,02
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8.625% 01/08/2032	USD	710 000	738 525	0,01
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	2 177 000	2 806 704	0,04
Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/06/2030	EUR	1 289 000	1 549 289	0,02
Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/06/2032	EUR	2 260 000	2 712 615	0,03
Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	200 000	169 676	–
iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	155 866	134 532	–
IHS Holding Ltd., Reg. S 8.25% 29/11/2031	USD	250 000	261 496	–
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	1 000 000	1 053 135	0,01
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.875% 15/10/2030	EUR	524 000	615 934	0,01
Millicom International Cellular SA, Reg. S 7.375% 02/04/2032	USD	340 000	353 138	–
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	458 000	428 230	0,01
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	5 466 000	5 470 759	0,07
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	659 000	626 707	0,01
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.875% 10/01/2031	USD	22 877 000	22 959 348	0,29
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.875% 10/07/2031	EUR	16 233 000	19 606 453	0,25
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	100 000	108 673	–
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 6.314% 15/02/2030	EUR	683 000	756 803	0,01
Sunrise FinCo. I BV, Reg. S 4.625% 15/05/2032	EUR	370 000	440 715	0,01
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	628 000	630 003	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	3 500 000	4 402 009	0,06
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1 100 000	1 435 956	0,02
Veon Midco BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	740 000	703 027	0,01
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	406 000	449 303	0,01
Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	1 034 000	730 366	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
WULF Compute LLC, 144A 7.75% 15/10/2030	USD	365 000	375 135	–
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	2 818 000	3 495 641	0,04
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6.125% 15/11/2032	EUR	2 751 000	3 049 558	0,04
			99 010 837	**1,27**
Biens de consommation discrétionnaire				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	9 831 000	9 326 363	0,12
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.526% 15/07/2028	EUR	307 000	326 323	–
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	492 000	494 289	0,01
Acushnet Co., 144A 5.625% 01/12/2033	USD	343 000	348 623	–
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7.5% 15/02/2033	USD	641 000	662 137	0,01
Amazon.com, Inc. 3.15% 22/08/2027	USD	7 100 000	7 052 520	0,09
Amazon.com, Inc. 4.65% 20/11/2035	USD	242 000	241 823	–
Amazon.com, Inc. 3.95% 13/04/2052	USD	300 000	235 497	–
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	65 000	66 390	–
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 7.75% 15/10/2033	USD	1 011 000	1 027 532	0,01
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	1 857 000	2 230 378	0,03
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	502 000	520 283	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	133 000	136 617	–
Carnival Corp., 144A 6.125% 15/02/2033	USD	139 000	143 598	–
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	200 000	199 834	–
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.875% 15/10/2031	EUR	853 000	1 032 312	0,01
eBay, Inc. 4.25% 06/03/2029	USD	635 000	637 426	0,01
Entain plc, Reg. S 4.875% 30/11/2031	EUR	908 000	1 078 021	0,01
Essendi SA, Reg. S 6.375% 15/10/2029	EUR	100 000	123 764	–
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	775 000	735 366	0,01
Flutter Treasury DAC, Reg. S 4% 04/06/2031	EUR	817 000	961 148	0,01
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 6.8% 09/09/2029	USD	800 000	790 034	0,01
Forvia SE, 144A 6.75% 15/09/2033	USD	435 000	449 955	0,01
Forvia SE, Reg. S 5.625% 15/06/2030	EUR	550 000	676 700	0,01
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	579 000	594 368	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	380 000	400 401	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	797 789	982 695	0,01
Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	230 000	240 322	–
Light & Wonder International, Inc., 144A 6.25% 01/10/2033	USD	417 000	419 783	0,01
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5.375% 01/06/2030	EUR	1 113 000	1 355 892	0,02
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	1 342 000	1 629 599	0,02
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5.311% 01/06/2031	EUR	1 909 000	2 265 846	0,03
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 7.375% 01/08/2033	USD	710 000	753 419	0,01
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	2 485 000	1 769 769	0,02
Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	818 000	813 382	0,01
Meituan, Reg. S 4.75% 05/11/2032	USD	250 000	247 852	–
Meituan, Reg. S 5.125% 05/11/2035	USD	200 000	198 785	–
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	580 000	611 177	0,01
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	500 000	500 079	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 6.5% 24/09/2033	USD	300 000	300 782	–
MercadoLibre, Inc. 4.9% 15/01/2033	USD	200 000	198 544	–
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	472 000	456 321	0,01
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	279 000	257 756	–
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 30/10/2028	EUR	13 240 000	15 764 058	0,21
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 17/05/2031	EUR	33 508 000	39 992 555	0,52
NCL Corp. Ltd., 144A 6.75% 01/02/2032	USD	290 000	297 325	–
NCL Corp. Ltd., 144A 6.25% 15/09/2033	USD	173 000	172 952	–
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 5.625% 29/09/2028	USD	675 000	676 557	0,01
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5.25% 17/07/2029	EUR	856 000	1 034 838	0,01
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 6.375% 17/07/2033	EUR	518 000	627 183	0,01
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	36 224 000	36 938 302	0,48
PetSmart LLC, 144A 10% 15/09/2033	USD	17 013 000	17 493 838	0,23
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	1 460 000	1 628 405	0,02
Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6.625% 01/02/2033	USD	610 000	622 206	0,01
Rivers Enterprise Lender LLC, 144A 6.25% 15/10/2030	USD	454 000	463 500	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	1 100 000	1 139 697	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	4 600 000	4 731 983	0,06
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	8 582 000	7 090 878	0,09
Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	200 000	197 594	–
Sands China Ltd., STEP 3.25% 08/08/2031	USD	300 000	277 646	–
Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	200 000	248 859	–
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	200 000	201 782	–
Six Flags Entertainment Corp. 5.25% 15/07/2029	USD	1 015 000	945 597	0,01
SP Cruises Intermediate Ltd., Reg. S, 144A 11.5% 14/03/2030	USD	4 500 000	4 439 239	0,06
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	4 875 000	5 085 542	0,07
Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	250 000	250 892	–
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	810 000	784 271	0,01
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.75% 15/11/2032	USD	149 000	153 340	–
Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	1 100 000	1 337 824	0,02
VF Corp. 0.25% 25/02/2028	EUR	150 000	163 016	–
VF Corp. 0.625% 25/02/2032	EUR	1 343 000	1 257 547	0,02
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	667 000	716 032	0,01
Viking Cruises Ltd., 144A 5.875% 15/10/2033	USD	524 000	531 963	0,01
Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 01/07/2032	USD	1 101 000	1 167 866	0,01
Wynn Macau Ltd., 144A 6.75% 15/02/2034	USD	930 000	944 116	0,01
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	1 240 000	1 239 887	0,02
Wynn Macau Ltd., Reg. S 6.75% 15/02/2034	USD	300 000	304 553	–
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	288 000	290 506	–
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	410 000	444 644	0,01
ZF Europe Finance BV, Reg. S 3% 23/10/2029	EUR	700 000	773 535	0,01
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	640 000	633 022	0,01
			194 557 255	**2,49**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Biens de consommation de base				
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	1 663 000	1 654 291	0,02
Campbell's Co. (The) 4.55% 21/03/2031	USD	7 612 000	7 591 171	0,09
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 4.875% 10/07/2030	USD	550 000	549 497	0,01
Coty, Inc., 144A 4.75% 15/01/2029	USD	1 500 000	1 477 343	0,02
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	3 500 000	3 597 731	0,04
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	10 104 000	10 190 808	0,12
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	480 000	543 443	0,01
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4.745% 09/06/2051	USD	300 000	258 088	–
Irca SpA, Reg. S 5.85% 15/12/2029	EUR	2 377 000	2 845 951	0,04
Kenvue, Inc. 5% 22/03/2030	USD	1 500 000	1 547 108	0,02
Kraft Heinz Foods Co., 144A 7.125% 01/08/2039	USD	2 200 000	2 506 812	0,03
Kraft Heinz Foods Co. 5.2% 15/07/2045	USD	500 000	461 100	0,01
Nestle Holdings, Inc., 144A 4.7% 15/01/2053	USD	1 388 000	1 258 272	0,02
Opal Bidco SAS, Reg. S 5.5% 31/03/2032	EUR	100 000	121 939	–
Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. 4.65% 16/02/2027	USD	400 000	403 895	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	735 000	755 410	0,01
Sammontana Italia SpA, Reg. S 5.776% 15/10/2031	EUR	620 000	737 377	0,01
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	270 000	283 977	–
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	630 000	662 742	0,01
Walmart, Inc. 6.5% 15/08/2037	USD	1 700 000	1 973 940	0,03
			39 420 895	**0,50**
Énergie				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	939 899	959 111	0,01
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	1 632 000	1 712 848	0,02
APA Corp. 6.75% 15/02/2055	USD	500 000	501 185	0,01
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	763 000	980 835	0,01
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	650 000	654 601	0,01
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6.625% 15/07/2033	USD	605 000	626 718	0,01
Azule Energy Finance plc, 144A 8.125% 23/01/2030	USD	13 833 000	13 856 502	0,18
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	140 000	148 533	–
Cheniere Energy Partners LP 4.5% 01/10/2029	USD	2 533 000	2 540 343	0,03
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	675 000	684 222	0,01
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	765 000	789 775	0,01
Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8.25% Perpetual	USD	1 540 000	1 558 095	0,02
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	11 926 000	11 463 517	0,15
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.875% 15/04/2032	USD	653 000	642 527	0,01
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	229 000	215 612	–
Diamondback Energy, Inc. 5.75% 18/04/2054	USD	455 000	432 574	0,01
Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	267 000	253 128	–
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	2 903 000	2 663 594	0,03
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	1 097 000	1 175 583	0,02
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	20 231 706	19 985 814	0,26
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	18 034 000	17 493 916	0,22
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	738 303	790 261	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Energean plc, Reg. S 5.625% 12/05/2031	EUR	1 305 000	1 538 265	0,02
Energy Transfer LP 6.75% 15/02/2056	USD	660 000	662 796	0,01
Eni SpA, 144A 5.95% 15/05/2054	USD	4 145 000	4 151 005	0,05
EQT Corp. 6.375% 01/04/2029	USD	522 000	540 409	0,01
Equinor ASA, 144A 6.5% 01/12/2028	USD	4 500 000	4 819 337	0,06
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	173 000	170 413	–
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7.25% 27/09/2028	USD	200 000	202 367	–
Harbour Energy plc, 144A 6.327% 01/04/2035	USD	5 400 000	5 486 099	0,07
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6.625% 15/01/2034	USD	644 000	663 028	0,01
Ithaca Energy North Sea plc, Reg. S 5.5% 01/10/2031	EUR	1 198 000	1 422 703	0,02
Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	430 000	433 856	0,01
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6.875% 01/12/2032	USD	385 000	398 527	0,01
MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	1 599 644	1 407 431	0,02
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	15 907 622	13 996 162	0,18
Medco Cypress Tree Pte. Ltd., Reg. S 8.625% 19/05/2030	USD	650 000	686 803	0,01
Nabors Industries, Inc., 144A 7.625% 15/11/2032	USD	641 000	626 198	0,01
NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	365 000	379 096	–
Odfjell Rig III Ltd., Reg. S, 144A 7.25% 08/03/2031	USD	12 300 000	12 527 658	0,16
PBF Holding Co. LLC, 144A 9.875% 15/03/2030	USD	605 000	621 876	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 5.875% 01/07/2029	USD	130 000	131 061	–
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	653 000	670 662	0,01
Pluspetrol SA, Reg. S 8.125% 18/05/2031	USD	2 000 000	1 991 300	0,03
Puma International Financing SA, Reg. S 7.75% 25/04/2029	USD	570 000	589 225	0,01
Qatarenergy LNG S3, Reg. S 6.332% 30/09/2027	USD	73 000	73 877	–
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 5.204% 16/09/2030	USD	2 400 000	2 437 110	0,03
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 5.976% 16/09/2035	USD	7 665 000	7 843 442	0,10
SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 4.625% 17/09/2035	USD	930 000	908 076	0,01
Schlumberger Holdings Corp., 144A 5% 29/05/2027	USD	1 100 000	1 115 114	0,01
Schlumberger Holdings Corp., 144A 4.5% 15/05/2028	USD	2 000 000	2 020 884	0,03
SESI LLC, 144A 7.875% 30/09/2030	USD	559 000	549 748	0,01
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300 000	299 261	–
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	291 000	301 718	–
Sunoco LP, 144A 4.5% 01/10/2029	USD	267 000	261 065	–
Sunoco LP, 144A 6.625% 15/08/2032	USD	95 000	97 993	–
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	1 000 000	1 017 333	0,01
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4.06% 01/07/2040	EUR	500 000	576 234	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	6 345 000	6 441 691	0,08
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	785 000	618 644	0,01
Vermilion Energy, Inc., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	688 000	650 083	0,01
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	1 800 000	2 097 177	0,03
Wintershall Dea Finance 2 BV (EUROMTF), Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	1 259 000	1 514 928	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
YPF Energia Electrica SA, Reg. S 7.875% 16/10/2032	USD	308 000	309 488	–
YPF SA, Reg. S 8.75% 11/09/2031	USD	1 770 000	1 839 473	0,02
YPF SA, STEP, Reg. S 9% 30/06/2029	USD	93 953	98 088	–
YPF SA, STEP, Reg. S 7% 30/09/2033	USD	57 102	56 573	–
			165 373 571	**2,12**
Finances				
Aareal Bank AG, Reg. S 9.875% Perpetual	USD	29 200 000	31 613 088	0,40
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 8% Perpetual	USD	400 000	427 704	0,01
AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	400 000	317 260	–
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	500 000	482 683	0,01
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	700 000	696 302	0,01
Akbank TAS, Reg. S 9.369% Perpetual	USD	580 000	609 887	0,01
Akbank TAS, Reg. S 7.875% 04/09/2035	USD	600 000	620 002	0,01
Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	299 000	296 278	–
Ally Financial, Inc. 6.848% 03/01/2030	USD	1 500 000	1 592 924	0,02
American Honda Finance Corp. 3.95% 19/03/2032	EUR	800 000	961 167	0,01
Apollo Debt Solutions BDC 5.875% 30/08/2030	USD	11 899 000	12 066 948	0,15
Arbejdernes Landsbank A/S 3.625% 05/03/2030	EUR	2 700 000	3 210 745	0,04
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	35 408 000	35 184 576	0,45
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	11 413 000	10 922 149	0,14
Ares Strategic Income Fund 5.7% 15/03/2028	USD	18 795 000	19 060 495	0,24
ASB Bank Ltd., 144A 5.284% 17/06/2032	USD	3 600 000	3 648 832	0,05
Athene Global Funding, 144A 5.033% 17/07/2030	USD	500 000	505 625	0,01
Athene Global Funding, 144A 5.526% 11/07/2031	USD	1 100 000	1 129 712	0,01
Athene Global Funding, 144A 5.543% 22/08/2035	USD	3 700 000	3 726 340	0,05
Atlas Warehouse Lending Co. LP, 144A 4.95% 15/11/2030	USD	7 573 000	7 610 260	0,10
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.204% 30/09/2035	USD	366 000	369 169	–
Avation Group S Pte. Ltd., 144A 8.5% 15/05/2031	USD	22 235 000	21 960 020	0,28
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	30 809 000	37 258 293	0,48
Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	690 000	656 387	0,01
Banco Davivienda SA, Reg. S 8.125% 02/07/2035	USD	707 000	742 265	0,01
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 6.45% 30/07/2035	USD	717 000	746 998	0,01
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	320 000	339 760	–
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 8.75% Perpetual	USD	400 000	432 684	0,01
Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	750 000	797 104	0,01
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	310 000	331 578	–
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	348 000	357 956	–
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8.375% Perpetual	USD	710 000	753 488	0,01
Banco Votorantim SA, Reg. S 5.875% 08/04/2028	USD	400 000	406 144	0,01
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	460 000	437 254	0,01
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	500 000	454 694	0,01
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6.25% 09/07/2054	USD	1 120 000	1 166 040	0,01
Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, 144A 7.129% 18/07/2033	USD	640 000	669 776	0,01
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	820 000	812 485	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bank of America Corp. 3.824% 20/01/2028	USD	500 000	498 969	0,01
Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.89% 21/07/2028	USD	2 600 000	2 642 916	0,03
Bank of New York Mellon Corp. (The) 6.317% 25/10/2029	USD	1 400 000	1 488 163	0,02
Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.942% 11/02/2031	USD	100 000	102 992	–
Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.06% 22/07/2032	USD	2 100 000	2 181 159	0,03
Bank of New York Mellon Corp. (The) 6.474% 25/10/2034	USD	1 000 000	1 121 769	0,01
Bank of Nova Scotia (The) 5.13% 14/02/2031	USD	1 520 000	1 569 059	0,02
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 7.625% 11/02/2035	USD	200 000	210 500	–
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	687 000	760 469	0,01
Belrose Funding Trust II, 144A 6.792% 15/05/2055	USD	4 400 000	4 606 802	0,06
BNP Paribas SA, 144A 6.875% Perpetual	USD	369 000	371 046	–
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	100 000 000	14 886 053	0,19
Canadian Imperial Bank of Commerce 4.862% 13/01/2028	USD	977 000	985 368	0,01
Canadian Imperial Bank of Commerce 6.95% 28/01/2085	USD	5 900 000	6 081 726	0,08
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	385 000	381 549	–
Capital One Financial Corp. 7.964% 02/11/2034	USD	4 200 000	4 965 779	0,06
CCF Holding SAS, Reg. S 5% 27/05/2035	EUR	9 000 000	10 766 326	0,14
Charles Schwab Corp. (The) 5.853% 19/05/2034	USD	2 000 000	2 149 250	0,03
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	500 000	459 205	0,01
Citadel Finance LLC, 144A 5.9% 10/02/2030	USD	22 554 000	23 116 172	0,30
Citadel LP, 144A 6.375% 23/01/2032	USD	8 575 000	9 090 972	0,12
Citadel Securities Global Holdings LLC, 144A 6.2% 18/06/2035	USD	8 562 000	9 040 818	0,12
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	638 000	627 885	0,01
Citigroup, Inc. 6.625% Perpetual	USD	476 000	483 103	0,01
Citizens Bank NA 4.575% 09/08/2028	USD	3 342 000	3 367 626	0,04
Citizens Financial Group, Inc. 5.841% 23/01/2030	USD	200 000	208 932	–
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	8 140 000	8 754 489	0,11
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.305% 11/03/2041	USD	500 000	386 447	–
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.929% 14/03/2046	USD	400 000	410 620	0,01
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 6.75% Perpetual	USD	749 000	773 904	0,01
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), Reg. S 6.2% Perpetual	USD	705 000	739 685	0,01
Danske Bank A/S, 144A 5.427% 01/03/2028	USD	4 800 000	4 876 561	0,06
Deutsche Bank AG 4.469% 10/12/2031	USD	2 540 000	2 535 542	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	18 200 000	21 372 917	0,27
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.95% 15/03/2037	USD	390 000	418 568	0,01
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 6.125% Perpetual	USD	600 000	602 936	0,01
EQT AB, 144A 5.85% 08/05/2035	USD	800 000	823 918	0,01
Eurobank SA, Reg. S 4.25% 30/04/2035	EUR	100 000	117 753	–
Fidelis Insurance Holdings Ltd. 7.75% 15/06/2055	USD	14 647 000	15 885 477	0,20
Fifth Third Bank NA 4.967% 28/01/2028	USD	3 860 000	3 896 796	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Five Corners Funding Trust III, 144A 5.791% 15/02/2033	USD	1 500 000	1 587 637	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	380 000	390 244	–
Ford Motor Credit Co. LLC 6.532% 19/03/2032	USD	295 000	309 651	–
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5.252% 22/09/2030	USD	200 000	201 527	–
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	1 000 000	1 109 567	0,01
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	1 837 868	2 092 402	0,03
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9.5% 01/11/2028	EUR	945 756	183 595	–
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	714 000	707 896	0,01
GNMA MA8429 5.5% 20/11/2052	USD	13 646 482	13 895 453	0,18
GNMA MA8879 5.5% 20/05/2053	USD	4 531 076	4 611 276	0,06
GNMA MA9307 6.5% 20/11/2053	USD	27 534 411	28 508 791	0,36
GNMA MA9490 6.5% 20/02/2054	USD	24 023 368	24 885 065	0,32
GNMA MA9907 6% 20/09/2054	USD	18 048 924	18 422 367	0,24
GNMA MB0027 6% 20/11/2054	USD	39 085 630	39 938 459	0,51
GNMA MB0260 6% 20/03/2055	USD	88 201 559	90 026 836	1,15
GNMA MB0425 6% 20/06/2055	USD	52 977 654	54 076 395	0,69
GNMA MB0557 6% 20/08/2055	USD	31 859 442	32 556 992	0,42
GNMA MB0623 5.5% 20/09/2055	USD	160 034 860	161 932 072	2,07
goeasy Ltd., 144A 6.875% 15/02/2031	USD	346 000	323 371	–
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	407 000	430 738	0,01
Goldman Sachs Private Credit Corp., 144A 5.875% 06/05/2028	USD	9 296 000	9 477 903	0,12
Goldman Sachs Private Credit Corp., 144A 6.25% 06/05/2030	USD	6 913 000	7 064 033	0,09
Goldman Sachs Private Credit Corp., 144A 5.875% 31/01/2031	USD	12 634 000	12 672 173	0,16
Golub Capital Private Credit Fund, 144A 5.45% 15/08/2028	USD	8 234 000	8 297 118	0,11
Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S 3.75% 30/04/2029	EUR	1 000 000	1 200 645	0,02
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.15% 15/01/2031	USD	15 000 000	15 468 511	0,20
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.75% 15/07/2035	USD	9 000 000	9 423 323	0,12
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 8% 01/06/2056	USD	13 339 000	13 965 613	0,18
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	500 000	493 065	0,01
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.3% 24/06/2055	USD	700 000	727 125	0,01
HAT Holdings I LLC, 144A 3.75% 15/09/2030	USD	5 000 000	4 640 722	0,06
Henneman Trust, 144A 6.58% 15/05/2055	USD	4 700 000	4 929 007	0,06
High Street Funding Trust III, 144A 5.807% 15/02/2055	USD	924 000	926 647	0,01
HPS Corporate Lending Fund, 144A 5.3% 05/06/2027	USD	5 597 000	5 630 471	0,07
HSBC Holdings plc 6.95% Perpetual	USD	500 000	520 819	0,01
HUB International Ltd., 144A 7.25% 15/06/2030	USD	785 000	825 635	0,01
Huntington National Bank (The) 4.871% 12/04/2028	USD	250 000	252 103	–
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	2 125 000	2 961 683	0,04
ING Groep NV 3.875% Perpetual	USD	28 000 000	27 270 471	0,35
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.95% 01/06/2042	USD	5 000 000	4 283 388	0,05
Intrum Investments and Financing AB 7.75% 11/09/2027	EUR	461 365	515 951	0,01
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S 8% 11/09/2027	EUR	288 809	345 189	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
ION Platform Finance SARL, Reg. S 6.5% 30/09/2030	EUR	1 624 000	1 852 922	0,02
Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	37 349 000	39 033 902	0,50
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	740 000	736 564	0,01
JPMorgan Chase & Co. 5.04% 23/01/2028	USD	336 000	339 537	–
JPMorgan Chase & Co. 4.915% 24/01/2029	USD	5 604 000	5 710 918	0,07
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5.776% 15/07/2032	EUR	23 319 000	27 791 226	0,36
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 4.412% 28/10/2030	USD	1 440 000	1 432 962	0,02
Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	300 000	299 250	–
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	1 856 000	1 252 901	0,02
M&T Bank Corp. 5.179% 08/07/2031	USD	200 000	205 774	–
M&T Bank Corp. 5.4% 30/07/2035	USD	1 667 000	1 686 750	0,02
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.125% Perpetual	USD	500 000	508 224	0,01
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	250 000	228 190	–
Marex Group plc 5.829% 08/05/2028	USD	32 794 000	33 369 889	0,43
Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	46 719 000	48 564 330	0,62
Mashreqbank PSC, Reg. S 7.125% Perpetual	USD	450 000	464 614	0,01
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	1 000 000	1 211 054	0,02
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	1 100 000	1 122 106	0,01
Mexico Government Bond 6.875% 13/05/2037	USD	4 897 000	5 226 568	0,07
Mexico Government Bond 6.4% 07/05/2054	USD	690 000	664 249	0,01
Morgan Stanley Bank NA 5.504% 26/05/2028	USD	5 314 000	5 424 191	0,07
Morgan Stanley Private Bank NA 4.734% 18/07/2031	USD	2 000 000	2 031 038	0,03
MSD Investment Corp., 144A 6.125% 05/02/2031	USD	14 122 000	14 050 791	0,18
Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S 6% 06/08/2034	USD	250 000	258 816	–
National Bank of Canada 4.95% 01/02/2028	USD	1 212 000	1 224 470	0,02
National Bank of Ras Al-Khaimah PSC (The), Reg. S 6.625% Perpetual	USD	400 000	410 347	0,01
NBK SPC Ltd., 144A 5.5% 06/06/2030	USD	1 000 000	1 037 117	0,01
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S 6.375% Perpetual	USD	680 000	699 853	0,01
Nomura Holdings, Inc. 5.043% 10/06/2036	USD	500 000	495 420	0,01
North Haven Private Income Fund LLC, 144A 5.125% 25/09/2028	USD	4 759 000	4 758 180	0,06
Oaktree Strategic Credit Fund, 144A 6.19% 15/07/2030	USD	12 523 000	12 621 728	0,16
Omnis Funding Trust, 144A 6.722% 15/05/2055	USD	4 500 000	4 703 963	0,06
OneMain Finance Corp. 6.5% 15/03/2033	USD	548 000	554 396	0,01
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	600 000	641 995	0,01
Panama Government Bond 7.5% 01/03/2031	USD	1 740 000	1 931 574	0,02
Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	590 000	633 424	0,01
Peak RE Bvi Holding Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	514 000	520 844	0,01
Pershing Square Holdings Ltd., Reg. S 5.5% 28/10/2032	USD	17 188 000	17 252 376	0,22
Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	2 576 000	2 562 528	0,03
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.5% 01/12/2030	USD	200 000	200 211	–
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5.2% 02/07/2034	USD	4 770 000	4 882 405	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5% 01/12/2035	USD	200 000	201 013	–
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5.848% 03/04/2055	USD	699 000	737 122	0,01
Piraeus Bank SA, Reg. S 7.25% 17/04/2034	EUR	200 000	258 073	–
Poland Government Bond 5.375% 12/02/2035	USD	3 500 000	3 638 740	0,05
Principal Financial Group, Inc., 144A 4.111% 15/02/2028	USD	4 800 000	4 798 583	0,06
Principal Financial Group, Inc. 3.7% 15/05/2029	USD	1 400 000	1 379 316	0,02
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	465 000	433 401	0,01
Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	36 000	38 085	–
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.239% 10/11/2037	USD	241 000	241 766	–
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	1 500 000	1 768 866	0,02
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	973 000	1 033 363	0,01
Rocket Cos., Inc., 144A 6.125% 01/08/2030	USD	510 000	526 487	0,01
Royal Bank of Canada 4.522% 18/10/2028	USD	4 652 000	4 700 847	0,06
Royal Bank of Canada 4.965% 24/01/2029	USD	200 000	203 799	–
Royal Bank of Canada 3.65% 24/11/2081	CAD	20 200 000	14 185 249	0,18
Royal Bank of Canada 6.5% 24/11/2085	USD	411 000	411 811	0,01
Sammons Financial Group Global Funding, 144A 4.8% 12/12/2030	USD	1 605 000	1 612 053	0,02
SBL Holdings, Inc., 144A 5.9% 26/09/2028	USD	33 930 000	33 825 527	0,43
SBL Holdings, Inc., 144A 7.2% 30/10/2034	USD	23 560 000	22 937 989	0,29
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	7 743 000	8 884 038	0,11
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	645 000	668 032	0,01
Shift4 Payments LLC (TISE), Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	1 777 000	2 144 291	0,03
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	200 000	210 739	–
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	658 000	673 147	0,01
SNB Sukuk Ltd., Reg. S 5.938% 18/07/2036	USD	420 000	430 271	0,01
Societe Generale SA, 144A 6.1% 13/04/2033	USD	3 996 000	4 235 221	0,05
Societe Generale SA, Reg. S 4.75% Perpetual	USD	10 000 000	9 964 108	0,13
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	7 900 000	9 617 492	0,12
State Street Corp. 4.53% 20/02/2029	USD	3 440 000	3 485 760	0,04
State Street Corp. 3.031% 01/11/2034	USD	400 000	378 470	–
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	800 000	818 154	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.796% 08/07/2046	USD	600 000	612 077	0,01
SURA Asset Management SA, Reg. S 6.35% 13/05/2032	USD	255 000	271 346	–
Synchrony Financial 5.45% 06/03/2031	USD	778 000	799 465	0,01
Toronto-Dominion Bank (The) 3.6% 31/10/2081	CAD	40 615 000	28 499 254	0,36
Toronto-Dominion Bank (The) 6.35% 31/10/2085	USD	962 000	979 926	0,01
TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	13 492 000	14 330 312	0,18
Truist Bank 4.136% 23/10/2029	USD	1 500 000	1 500 033	0,02
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 8.125% 03/01/2035	USD	510 000	531 940	0,01
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 7.75% 10/09/2035	USD	200 000	210 276	–
UBS AG 4.864% 10/01/2028	USD	1 500 000	1 513 456	0,02
UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	5 900 000	5 854 178	0,07
UBS Group AG, 144A 7% Perpetual	USD	308 000	315 661	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
UMBS MA5138 5.5% 01/09/2053	USD	51 193 337	52 072 777	0,67
UMBS MA5165 5.5% 01/10/2053	USD	51 909 506	52 813 225	0,68
UMBS MA5191 6% 01/11/2053	USD	32 924 635	33 871 403	0,43
UMBS MA5216 6% 01/12/2053	USD	39 202 837	40 340 048	0,52
UMBS MA5331 5.5% 01/04/2054	USD	9 298 031	9 442 419	0,12
UMBS MA5445 6% 01/08/2054	USD	46 276 141	47 522 117	0,61
UMBS MA5734 5% 01/06/2055	USD	35 213 150	35 190 866	0,45
UMBS MA5761 6% 01/07/2055	USD	126 953 495	130 362 272	1,67
UMBS MA5793 6% 01/08/2055	USD	29 576 704	30 373 882	0,39
UMBS MA5853 5.5% 01/10/2055	USD	184 647 370	187 401 790	2,41
UMBS MA5909 5% 01/12/2055	USD	27 502 283	27 484 881	0,35
UMBS RQ0063 5% 01/11/2055	USD	55 560 033	55 524 874	0,71
UMBS SD8448 6.5% 01/07/2054	USD	24 630 145	25 592 467	0,33
US Bancorp 2.215% 27/01/2028	USD	600 000	589 262	0,01
US Bank NA 4.73% 15/05/2028	USD	4 000 000	4 040 674	0,05
US Treasury Bill 0% 05/02/2026	USD	616 000	613 821	0,01
UWM Holdings LLC, 144A 6.25% 15/03/2031	USD	1 010 000	1 008 315	0,01
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	764 000	725 475	0,01
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	1 178 000	1 174 651	0,02
Wells Fargo & Co. 5.707% 22/04/2028	USD	1 186 000	1 211 392	0,02
Western Alliance Bank 6.537% 15/11/2035	USD	14 000 000	14 141 176	0,18
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	750 000	751 600	0,01
Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	250 000	259 371	–
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	900 000	936 965	0,01
Wynnton Funding Trust II, 144A 5.991% 15/08/2055	USD	3 900 000	3 953 491	0,05
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.743% Perpetual	USD	380 000	401 842	0,01
			2 171 475 612	**27,77**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Santé				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	480 000	462 611	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	300 000	269 947	–
Baxter International, Inc. 1.915% 01/02/2027	USD	2 571 000	2 509 507	0,03
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	255 000	246 425	–
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	442 000	420 698	0,01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	276 000	273 965	–
Cheplapharm Arzneimittel GmbH (TISE), Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	1 045 000	1 260 460	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 5.25% 15/05/2030	USD	1 613 000	1 515 033	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 4.75% 15/02/2031	USD	548 000	489 405	0,01
DaVita, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	367 000	356 611	–
Eurofins Scientific SE, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	1 274 000	1 577 665	0,02
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1 579 000	1 975 243	0,03
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5.875% 15/06/2054	USD	5 600 000	5 434 096	0,06
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	145 000	156 276	–
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	713 000	781 571	0,01
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	1 056 000	1 035 826	0,01
Medline Borrower LP, 144A 6.25% 01/04/2029	USD	88 000	91 154	–
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.375% 23/10/2030	EUR	890 000	1 072 944	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Nidda Healthcare Holding GmbH (TISE), Reg. S 5.814% 23/10/2030	EUR	1 210 000	1 445 211	0,02
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	1 340 000	1 305 377	0,02
Roche Holdings, Inc., 144A 4.79% 08/03/2029	USD	2 255 000	2 315 486	0,03
Roche Holdings, Inc., 144A 4.909% 08/03/2031	USD	3 784 000	3 914 332	0,05
Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	988 000	966 303	0,01
Tenet Healthcare Corp., 144A 5.5% 15/11/2032	USD	393 000	399 338	0,01
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	705 000	707 420	0,01
Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/06/2028	USD	678 000	680 399	0,01
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	1 159 000	1 385 823	0,02
			33 049 126	**0,42**
Industrie				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 4.87% Perpetual	EUR	1 500 000	1 818 334	0,02
Aegis Lux 1A SARL, Reg. S 5.625% 29/10/2031	EUR	745 000	889 332	0,01
Air Lease Corp. 6% Perpetual	USD	16 450 000	15 812 989	0,20
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	670 000	668 821	0,01
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.375% 21/05/2030	EUR	2 270 000	2 759 645	0,04
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	425 000	419 230	0,01
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	600 000	750 046	0,01
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	415 000	437 703	0,01
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	398 786	406 217	0,01
Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S 4.55% 01/05/2030	EUR	1 493 000	1 777 055	0,02
Automatic Data Processing, Inc. 4.75% 08/05/2032	USD	5 697 000	5 853 028	0,07
Avianca Midco 2 plc, 144A 9% 01/12/2028	USD	5 000 000	5 037 750	0,06
Avianca Midco 2 plc, Reg. S 9% 01/12/2028	USD	250 000	251 888	–
Avianca Midco 2 plc, Reg. S 9.625% 14/02/2030	USD	250 000	250 800	–
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.5% 10/07/2031	EUR	2 042 000	2 251 085	0,03
Beacon Mobility Corp., 144A 7.25% 01/08/2030	USD	86 000	90 214	–
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	610 000	614 200	0,01
CACI International, Inc., 144A 6.375% 15/06/2033	USD	235 000	243 301	–
Carpenter Technology Corp., 144A 5.625% 01/03/2034	USD	599 000	608 655	0,01
CHC Group LLC, 144A 11.75% 01/09/2030	USD	18 000 000	17 108 123	0,22
Currenta Group Holdings SARL, Reg. S 6.064% 15/05/2032	EUR	677 000	802 987	0,01
Czechoslovak Group A/S, 144A 6.5% 10/01/2031	USD	11 457 000	11 776 338	0,15
Czechoslovak Group A/S, Reg. S 5.25% 10/01/2031	EUR	8 819 000	10 766 058	0,14
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5.375% 13/01/2032	USD	5 750 000	5 947 847	0,08
Efesto Bidco SpA Efesto US LLC, 144A 7.5% 15/02/2032	USD	686 000	694 246	0,01
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 22/01/2032	EUR	1 000 000	1 185 115	0,02
FedEx Corp. 3.4% 15/02/2028	USD	1 300 000	1 281 578	0,02
Herc Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/03/2031	USD	280 000	284 350	–
Herc Holdings, Inc., 144A 6% 15/03/2034	USD	280 000	283 759	–
Hikari Tsushin, Inc., Reg. S 6.13% 18/09/2035	USD	600 000	612 955	0,01
Honeywell International, Inc. 4.25% 15/01/2029	USD	600 000	605 599	0,01
Honeywell International, Inc. 4.7% 01/02/2030	USD	245 000	250 827	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Honeywell International, Inc. 4.125% 02/11/2034	EUR	3 200 000	3 868 099	0,05
Honeywell International, Inc. 5.7% 15/03/2036	USD	1 113 000	1 188 431	0,02
InPost SA (TISE), Reg. S 4% 01/04/2031	EUR	1 546 000	1 822 317	0,02
Kapla Holding SAS (GT), Reg. S 5.6% 31/07/2030	EUR	173 000	206 099	–
Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	19 984 000	20 981 531	0,27
Latam Airlines Group SA, 144A 7.625% 07/01/2031	USD	22 888 000	24 192 615	0,30
Latam Airlines Group SA, Reg. S 7.625% 07/01/2031	USD	553 000	584 521	0,01
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.397% 02/04/2030	USD	281 000	286 468	–
Limak Cimento Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 9.75% 25/07/2029	USD	510 000	515 661	0,01
Luna 2 5SARL, Reg. S 5.5% 01/07/2032	EUR	1 260 000	1 514 302	0,02
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	400 000	421 959	0,01
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	1 372 000	1 351 625	0,02
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	927 000	1 000 885	0,01
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	624 000	613 622	0,01
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	511 303	525 453	0,01
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	580 872	596 948	0,01
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	1 525 000	1 870 267	0,02
Sabre Financial Borrower LLC, 144A 11.125% 15/06/2029	USD	574 000	581 831	0,01
Seche Environnement SACA, Reg. S 5.87% Perpetual	EUR	800 000	948 033	0,01
Sensata Technologies BV, 144A 5.875% 01/09/2030	USD	1 015 000	1 032 916	0,01
Siemens Funding BV, 144A 4.6% 28/05/2030	USD	2 800 000	2 861 960	0,04
Siemens Funding BV, 144A 4.9% 28/05/2032	USD	1 600 000	1 652 990	0,02
Siemens Funding BV, 144A 5.2% 28/05/2035	USD	600 000	624 098	0,01
Sisecam UK plc, Reg. S 8.625% 02/05/2032	USD	300 000	312 015	–
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	9 392 000	9 758 194	0,12
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	530 000	547 601	0,01
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	924 000	971 103	0,01
TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	151 000	154 900	–
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	222 000	221 120	–
Waste Management, Inc. 3.875% 15/01/2029	USD	4 561 000	4 560 766	0,06
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	591 000	618 773	0,01
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8.498% 31/01/2045	USD	440 000	462 140	0,01
			179 389 318	**2,30**
Technologies de l'information				
Advanced Micro Devices, Inc. 4.319% 24/03/2028	USD	1 196 000	1 209 456	0,02
Analog Devices, Inc. 1.7% 01/10/2028	USD	1 000 000	944 833	0,01
Apple, Inc. 3.85% 04/05/2043	USD	2 900 000	2 462 316	0,03
Apple, Inc. 3.85% 04/08/2046	USD	800 000	652 082	0,01
Apple, Inc. 3.75% 12/09/2047	USD	3 400 000	2 705 558	0,03
Atos SE, STEP, Reg. S 9.36% 18/12/2029	EUR	1 677 948	2 263 938	0,03
Cisco Systems, Inc. 4.85% 26/02/2029	USD	1 348 000	1 386 088	0,02
Cisco Systems, Inc. 4.95% 24/02/2032	USD	3 051 000	3 158 072	0,04
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1 630 000	1 648 650	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.625% 15/08/2033	USD	190 000	187 985	–
Intel Corp. 5.05% 05/08/2062	USD	1 851 000	1 515 713	0,02
IPD 3 BV, Reg. S 5.475% 15/06/2031	EUR	1 615 000	1 914 660	0,02
Keysight Technologies, Inc. 5.35% 30/07/2030	USD	1 300 000	1 357 004	0,02
Microsoft Corp. 4.5% 15/06/2047	USD	2 000 000	1 808 603	0,02
Microsoft Corp. 2.525% 01/06/2050	USD	3 247 000	1 996 710	0,03
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	1 907 000	1 832 653	0,02
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	534 000	532 175	0,01
Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	7 700 000	7 589 994	0,10
QUALCOMM, Inc. 3.25% 20/05/2027	USD	200 000	198 969	–
QUALCOMM, Inc. 4.75% 20/05/2032	USD	1 820 000	1 861 215	0,02
QUALCOMM, Inc. 3.25% 20/05/2050	USD	733 000	509 680	0,01
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4.125% 15/01/2031	USD	725 000	694 024	0,01
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 5.75% 01/12/2034	USD	108 000	110 895	–
TeamSystem SpA, Reg. S 5% 01/07/2031	EUR	1 127 000	1 339 853	0,02
TeamSystem SpA, Reg. S 5.526% 31/07/2031	EUR	1 740 000	2 064 681	0,03
Texas Instruments, Inc. 4.1% 16/08/2052	USD	315 000	252 806	–
			42 198 613	**0,54**
Matériaux				
Antofagasta plc, Reg. S 5.625% 09/09/2035	USD	754 000	776 959	0,01
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	450 000	469 634	0,01
Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	315 000	324 227	–
Cascades, Inc., 144A 6.75% 15/07/2030	USD	965 000	1 006 013	0,01
Celanese US Holdings LLC 6.5% 15/04/2030	USD	825 000	829 163	0,01
Cemex SAB de CV, 144A 7.2% Perpetual	USD	15 131 000	15 818 553	0,21
Cemex SAB de CV, Reg. S 7.2% Perpetual	USD	252 000	263 451	–
Century Aluminum Co., 144A 6.875% 01/08/2032	USD	652 000	671 156	0,01
Champion Iron Canada, Inc., 144A 7.875% 15/07/2032	USD	473 000	503 289	0,01
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.75% 15/04/2032	USD	305 000	313 921	–
Commercial Metals Co., 144A 5.75% 15/11/2033	USD	69 000	70 547	–
Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	643 000	644 951	0,01
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	560 000	607 108	0,01
Eldorado Intl. Finance GmbH, Reg. S 8.5% 01/12/2032	USD	10 790 000	11 140 675	0,14
Endeavour Mining plc, 144A 7% 28/05/2030	USD	12 518 000	12 956 235	0,18
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.019% 15/01/2030	EUR	1 112 000	1 283 806	0,02
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	470 000	495 261	0,01
First Quantum Minerals Ltd., 144A 8.625% 01/06/2031	USD	850 000	896 162	0,01
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.25% 15/02/2034	USD	618 000	650 150	0,01
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8% 01/03/2033	USD	450 000	481 255	0,01
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	500 000	506 477	0,01
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3.75% 04/02/2032	EUR	500 000	594 545	0,01
INEOS Finance plc, Reg. S 5.625% 15/08/2030	EUR	1 699 000	1 701 878	0,02
INEOS Finance plc, Reg. S 7.25% 31/03/2031	EUR	876 000	891 932	0,01
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	249 000	243 482	–
Inversiones CMPC SA, Reg. S 6.7% 09/12/2057	USD	369 000	370 860	–
Krakatau Posco PT, Reg. S 6.375% 11/06/2027	USD	400 000	407 659	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
LYB International Finance III LLC 5.125% 15/01/2031	USD	170 000	170 881	–
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	870 000	895 565	0,01
Nexa Resources SA, Reg. S 6.6% 08/04/2037	USD	277 000	285 958	–
Nickel Industries Ltd., Reg. S 9% 30/09/2030	USD	6 593 000	6 857 106	0,09
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	665 000	641 441	0,01
Olympus Water US Holding Corp., 144A 6.25% 01/10/2029	USD	945 000	917 447	0,01
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	200 000	204 704	–
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	210 000	210 796	–
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6.8% 13/05/2030	USD	200 000	197 269	–
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 7.5% 13/05/2035	USD	670 000	655 763	0,01
Samarco Mineracao SA, Reg. S 9.5% 30/06/2031	USD	1 002 859	1 016 700	0,01
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	146 000	144 821	–
Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	1 155 234	1 146 988	0,01
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	1 491 000	1 528 554	0,02
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.25% 15/07/2030	USD	1 062 000	1 138 052	0,01
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	196 000	243 006	–
Usiminas International SARL, Reg. S 7.5% 27/01/2032	USD	354 000	366 248	–
Verallia SA, Reg. S 4.375% 14/11/2033	EUR	15 500 000	18 120 214	0,24
Windfall Mining Group, Inc., Reg. S 5.854% 13/05/2032	USD	200 000	209 025	–
			89 869 887	**1,15**
Immobilier				
Adler Financing SARL 8.25% 31/12/2028	EUR	1 109 850	1 433 190	0,02
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	11 908 000	12 210 308	0,16
CFE Fibra E, REIT, Reg. S 5.875% 23/09/2040	USD	209 242	208 719	–
China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6.375% 29/10/2043	USD	200 000	211 980	–
Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	4 700 000	4 294 518	0,05
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	677 000	658 841	0,01
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	11 994 000	13 434 632	0,17
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	1 524 000	1 705 574	0,02
Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	1 501 000	1 543 548	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	327 000	409 644	0,01
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	11 008 000	12 374 944	0,16
CPI Property Group SA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	762 000	833 943	0,01
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 4.25% 20/11/2037	EUR	3 714 000	4 262 682	0,05
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 7.2% Perpetual	USD	200 000	208 030	–
Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	13 434 000	13 763 734	0,18
FIBRA Prologis, REIT, Reg. S 5.5% 26/11/2035	USD	780 000	786 451	0,01
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	39 813 000	43 617 872	0,57
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3% Perpetual	EUR	1 465 000	1 669 724	0,02
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1 048 000	1 235 336	0,02
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	300 000	369 618	–
Host Hotels & Resorts LP, REIT 4.25% 15/12/2028	USD	248 000	248 390	–
Host Hotels & Resorts LP, REIT 3.5% 15/09/2030	USD	723 000	690 511	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 15/06/2032	USD	1 345 000	1 410 174	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	1 694 000	1 674 719	0,02
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8.5% 15/02/2032	USD	7 272 000	7 789 771	0,10
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	42 843 000	52 622 699	0,68
New Immo Holding SA, Reg. S 4.875% 08/12/2028	EUR	700 000	836 193	0,01
New Immo Holding SA, Reg. S 6% 22/03/2029	EUR	700 000	859 797	0,01
New Immo Holding SA, Reg. S 4.95% 14/11/2030	EUR	1 600 000	1 912 239	0,02
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	672 000	643 727	0,01
Trust 2401, REIT, 144A 7.7% 23/01/2032	USD	337 000	375 142	–
Trust 2401, REIT, Reg. S 4.869% 15/01/2030	USD	5 277 000	5 208 788	0,07
Trust 2401, REIT, Reg. S 7.7% 23/01/2032	USD	4 011 000	4 464 965	0,06
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 4.869% 15/01/2030	USD	2 723 000	2 665 106	0,03
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.7% 23/01/2032	USD	8 662 000	9 539 028	0,12
			206 174 537	**2,64**
Services aux collectivités				
A2A SpA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	100 000	121 734	–
Aegea Finance SARL, Reg. S 7.625% 20/01/2036	USD	1 631 000	1 558 707	0,02
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	688 000	703 476	0,01
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4.375% 31/05/2030	USD	1 120 211	1 060 145	0,01
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 6.388% 15/09/2033	USD	4 800 000	5 193 064	0,07
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	370 000	371 073	–
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5.58% 20/10/2035	USD	255 129	262 732	–
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	154 000	150 683	–
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	659 000	616 998	0,01
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1 200 000	1 203 920	0,02
East Ohio Gas Co. (The), 144A 3% 15/06/2050	USD	2 000 000	1 284 688	0,02
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	400 000	459 894	0,01
Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	1 800 000	2 181 279	0,03
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	1 000 000	1 165 770	0,01
Electricite de France SA, Reg. S 5.625% Perpetual	EUR	600 000	736 258	0,01
Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	600 000	693 150	0,01
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	495 000	606 685	0,01
Energuate Trust 2.0, Reg. S 6.35% 15/09/2035	USD	335 000	335 191	–
Interchile SA, Reg. S 4.5% 30/06/2056	USD	650 000	558 734	0,01
Iren SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	341 000	406 900	0,01
Kallpa Generacion SA, Reg. S 5.5% 11/09/2035	USD	1 052 000	1 055 945	0,01
KeySpan Gas East Corp., 144A 5.994% 06/03/2033	USD	700 000	742 396	0,01
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4.685% 01/09/2027	USD	2 812 000	2 846 059	0,04
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4.8% 01/12/2077	USD	600 000	590 408	0,01
Niagara Energy SAC, Reg. S 5.746% 03/10/2034	USD	440 000	451 000	0,01
Orazul Energy Peru SA, Reg. S 6.25% 17/09/2032	USD	600 000	610 393	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	649 000	641 335	0,01
PSEG Power LLC, 144A 5.2% 15/05/2030	USD	1 600 000	1 639 872	0,02
Public Service Co. of Colorado 5.15% 15/09/2035	USD	4 374 000	4 448 162	0,06
Public Service Co. of Colorado 4.05% 15/09/2049	USD	1 700 000	1 337 638	0,02
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	460 000	441 998	0,01
Saavi Energia SARL, Reg. S 8.875% 10/02/2035	USD	580 000	628 575	0,01
Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	822 000	845 776	0,01
Snam SpA, Reg. S 3.375% 26/11/2031	EUR	3 700 000	4 378 108	0,06
Threelands Energy Ltd. SARL, Reg. S 7.45% 20/10/2035	USD	1 070 000	1 072 128	0,01
Trinidad Generation UnLtd, 144A 7.75% 16/06/2033	USD	14 849 000	15 405 837	0,19
TXNM Energy, Inc., 144A 7% 31/07/2056	USD	18 089 000	18 132 250	0,22
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	1 500 000	1 721 259	0,02
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	78 000	79 911	–
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.75% 15/04/2034	USD	13 647 000	13 842 043	0,17
			90 582 174	**1,16**
Total des obligations			**3 311 101 825**	**42,36**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**3 311 101 825**	**42,36**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Finances				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	3 120 000	–	–
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	2 445 000	–	–
			–	–
Total des obligations			**–**	**–**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Actions				
Finances				
Lux Co. shares#	EUR	6 286	–	–
			–	–
Total des actions			**–**	**–**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**–**	**–**
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Global Credit High Income - Class I Accumulation USD	USD	663 866	140 378 383	1,80
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution USD	USD	182	18 476	–
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Class I Accumulation EUR	EUR	1 620 225	231 065 705	2,95
SSSF Optimum Euro Credit - Class I Accumulation EUR	EUR	450 000	53 883 300	0,69
			425 345 864	**5,44**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**425 345 864**	**5,44**
Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Fonds d'investissement				
Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active Fund	USD	10 000 000	101 350 000	1,30
			101 350 000	**1,30**
Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			**101 350 000**	**1,30**
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			**526 695 864**	**6,74**
Total des investissements			**7 374 253 320**	**94,34**
Espèces			**465 796 540**	**5,96**
Autres actifs/(passifs)			**(23 643 094)**	**(0,30)**
Actif net total			**7 816 406 766**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	13 876 147	USD	16 335 866	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	7 422	–
EUR	2 918 544	USD	3 410 295	27/01/2026	HSBC	27 158	–
EUR	14 710 468	USD	17 204 247	27/01/2026	Morgan Stanley	121 702	–
GBP	186 312	EUR	211 779	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1 850	–
GBP	4 107 791	EUR	4 662 123	27/01/2026	J.P. Morgan	49 207	–
GBP	1 324 588	EUR	1 496 296	27/01/2026	Lloyds Bank	24 160	–
USD	16 463 581	BRL	88 396 259	03/02/2026	J.P. Morgan	513 504	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**745 003**	**0,01**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	327 117 150	USD	218 160 746	30/01/2026	HSBC	826 479	0,01
CHF	6 054 464	USD	7 656 636	30/01/2026	HSBC	31 615	–
CNH	665 173 150	USD	94 574 448	30/01/2026	HSBC	762 617	0,01
CZK	74 664 117	USD	3 620 835	30/01/2026	HSBC	2 391	–
EUR	1 064 387 505	USD	1 251 606 986	30/01/2026	HSBC	2 212 015	0,03
GBP	138 636 605	USD	185 500 280	30/01/2026	HSBC	1 480 362	0,02
PLN	218 425 567	USD	60 616 441	30/01/2026	HSBC	183 369	–
SGD	952 069 346	USD	739 788 375	30/01/2026	HSBC	3 056 364	0,04
USD	158 586	AUD	236 875	30/01/2026	HSBC	11	–
USD	1	CZK	22	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	4 760 859	EUR	4 037 849	30/01/2026	HSBC	4 385	–
USD	505 363	GBP	374 519	30/01/2026	HSBC	245	–
USD	1 217 811	PLN	4 368 723	30/01/2026	HSBC	1 756	–
USD	1	SGD	1	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	1	ZAR	17	30/01/2026	HSBC	–	–
ZAR	222 200 727	USD	13 149 286	30/01/2026	HSBC	181 040	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**8 742 649**	**0,11**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**9 487 652**	**0,12**
EUR	100 758 160	GBP	89 081 891	27/01/2026	HSBC	(1 473 461)	(0,02)
EUR	280 111	GBP	246 163	27/01/2026	J.P. Morgan	(2 091)	–
EUR	2 382 448	GBP	2 099 034	27/01/2026	Lloyds Bank	(24 960)	–
EUR	457 660	GBP	401 819	27/01/2026	Morgan Stanley	(2 909)	–
EUR	1 830 407	GBP	1 620 111	27/01/2026	Standard Chartered	(29 221)	–
EUR	2 173 895	GBP	1 923 546	27/01/2026	UBS	(33 908)	–
USD	39 964 087	CAD	55 768 285	27/01/2026	State Street	(775 463)	(0,01)
USD	1 294 662 698	EUR	1 107 751 746	27/01/2026	Barclays	(10 044 274)	(0,13)
USD	577 502	EUR	496 400	27/01/2026	HSBC	(7 157)	–
USD	30 700 032	EUR	26 328 550	27/01/2026	J.P. Morgan	(309 662)	–
USD	16 756 636	EUR	14 454 932	27/01/2026	Lloyds Bank	(268 343)	–
USD	3 999 647	EUR	3 426 700	27/01/2026	Morgan Stanley	(36 311)	–
USD	8 518 799	EUR	7 365 748	27/01/2026	Nomura	(156 559)	–
USD	175 881 265	EUR	151 170 948	27/01/2026	Standard Chartered	(2 167 463)	(0,03)
USD	575 025	EUR	493 409	27/01/2026	State Street	(6 110)	–
USD	13 485 702	EUR	11 632 374	27/01/2026	UBS	(214 876)	–
USD	43 429 549	GBP	33 157 000	27/01/2026	HSBC	(1 289 817)	(0,02)
USD	158 690 987	GBP	118 976 509	27/01/2026	J.P. Morgan	(1 774 498)	(0,02)
USD	1 450 147 252	EUR	1 243 832 719	25/02/2026	HSBC	(16 743 731)	(0,22)
USD	214 322 454	GBP	162 696 928	25/02/2026	J.P. Morgan	(5 091 372)	(0,07)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(40 452 186)**	**(0,52)**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	123 300	USD	82 548	30/01/2026	HSBC	(6)	–
CZK	2 382	USD	116	30/01/2026	HSBC	–	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	8 044 798	USD	9 490 775	30/01/2026	HSBC	(14 226)	–
GBP	32 978	USD	44 510	30/01/2026	HSBC	(32)	–
PLN	921 072	USD	256 545	30/01/2026	HSBC	(160)	–
USD	5 605 298	AUD	8 434 499	30/01/2026	HSBC	(41 143)	–
USD	42 776	CHF	33 732	30/01/2026	HSBC	(58)	–
USD	572 918	CNH	4 011 283	30/01/2026	HSBC	(2 006)	–
USD	1 971 458	EUR	1 676 400	30/01/2026	HSBC	(3 295)	–
USD	2 376 540	GBP	1 775 058	30/01/2026	HSBC	(17 500)	–
USD	53 218	PLN	191 390	30/01/2026	HSBC	(56)	–
USD	915 494	SGD	1 178 684	30/01/2026	HSBC	(4 164)	–
USD	500 044	ZAR	8 370 547	30/01/2026	HSBC	(2 124)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(84 770)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(40 536 956)**	**(0,52)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(31 049 304)**	**(0,40)**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro High Yield Index	20/03/2026	45	EUR	3 290 698	15 707	–
Euro-Bund	06/03/2026	(483)	EUR	(72 459 619)	639 199	0,01
Long Gilt	27/03/2026	567	GBP	69 820 876	412 960	0,01
US 2 Year Note	31/03/2026	(333)	USD	(69 539 765)	18 030	–
US Long Bond	20/03/2026	(88)	USD	(10 188 750)	117 599	–
US Ultra Bond	20/03/2026	(1 048)	USD	(124 057 000)	2 606 708	0,03
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**3 810 203**	**0,05**
Bloomberg MSCI Euro Corporate Screened Index	20/03/2026	96	EUR	19 257 885	(24 845)	–
Euro-Bobl	06/03/2026	755	EUR	103 131 310	(20 586)	–
Euro-Schatz	06/03/2026	968	EUR	121 591 112	(156 572)	–
US 5 Year Note	31/03/2026	6 498	USD	710 921 813	(2 271 402)	(0,03)
US 10 Year Note	20/03/2026	12 519	USD	1 409 756 765	(8 789 015)	(0,12)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(78)	USD	(8 985 844)	(30 469)	–
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(11 292 889)**	**(0,15)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(7 482 686)**	**(0,10)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
108 098 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.45-V1	Vente	5,00 %	20/12/2030	8 341 156	0,11
2 200 000	EUR	Deutsche Bank	Cirsa Finance International Sarl 4.5% 15/03/2027	Vente	5,00 %	20/12/2029	306 348	–
2 469 000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 2.375% 15/06/2027	Vente	5,00 %	20/06/2030	340 871	–
1 200 000	EUR	Goldman Sachs	Virgin Media Finance plc 3.75% 15/07/2030	Vente	5,00 %	20/06/2030	75 458	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**9 063 833**	**0,11**
16 437 028	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(137 539)	–
8 218 515	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(68 769)	–
29 573 633	USD	Barclays	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(546 190)	(0,01)
785 000	EUR	Goldman Sachs	United Group BV 3.63% 15/02/2028	Achat	(5,00) %	20/12/2030	(73 654)	–
1 200 000	EUR	Barclays	Valeo SE 1.63% 18/03/2026	Vente	1,00 %	20/06/2030	(37 935)	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(864 087)**	**(0,01)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							**8 199 746**	**0,10**

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
224 304 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,835 %	03/06/2030	1 924 327	0,03
77 698 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,927 %	15/02/2029	840 336	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**2 764 663**	**0,04**
302 839 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,663 % Réception taux variable SOFR 1 jour	05/06/2030	(2 407 775)	(0,03)
115 924 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,63 %	01/07/2030	(425 072)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(2 832 847)**	**(0,04)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(68 184)**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	493 000	401 197	0,02
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	2 948 000	2 373 772	0,13
Altice France SA, Reg. S 7.25% 01/11/2029	EUR	984 187	1 152 489	0,06
Altice France SA, Reg. S 5.5% 15/10/2031	EUR	304 189	340 824	0,02
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8.625% 01/07/2030	GBP	457 000	638 979	0,03
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	600 000	676 374	0,04
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	635 000	837 656	0,04
Pinewood Finco plc, Reg. S 6% 27/03/2030	GBP	1 505 000	2 047 991	0,11
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	3 074 000	3 709 951	0,20
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	925 000	1 052 546	0,06
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	11 077 457	8 489 997	0,44
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% Perpetual	EUR	1 000 000	1 153 649	0,06
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	3 898 000	3 844 683	0,21
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.125% 15/08/2030	GBP	637 000	773 539	0,04
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	4 878 000	4 449 654	0,24
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4.5% 15/07/2031	GBP	1 376 000	1 655 109	0,09
VZ Secured Financing BV, Reg. S 5.25% 15/01/2033	EUR	3 571 000	4 130 753	0,22
Zegona Finance plc (Gettex), Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	418 527	519 170	0,03
			38 248 333	**2,04**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Biens de consommation discrétionnaire				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 10.75% 15/05/2030	GBP	780 000	887 983	0,05
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	14 218 000	14 127 705	0,77
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	1 770 000	2 506 637	0,13
Essendi SA, Reg. S 5.375% 15/05/2030	EUR	578 000	699 703	0,04
Essendi SA, Reg. S 5.814% 15/05/2032	EUR	629 000	749 818	0,04
European Entertainment Intressenter BidCo AB 9.261% 29/09/2030	EUR	10 300 000	11 631 441	0,62
Goldcup 101357 AB, Reg. S 7.338% 11/12/2029	EUR	600 000	734 201	0,04
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	2 116 000	437 124	0,02
La Financiere Atalian SASU 8.5% 30/06/2028	EUR	2 657 708	924 764	0,05
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	200 000	229 426	0,01
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.1% 07/07/2032	EUR	2 365 000	2 670 340	0,14
Nexus Newco BV, Reg. S 8.519% 04/06/2030	EUR	1 100 000	1 321 962	0,07
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	544 000	575 167	0,03
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	548 000	646 293	0,03
Punch Finance plc, Reg. S 7.875% 30/12/2030	GBP	2 878 000	3 963 862	0,21
Sani/Ikos Financial Holdings 1 SARL, Reg. S 7.25% 31/07/2030	EUR	1 329 000	1 644 652	0,09
Schaeffler AG, Reg. S 4.75% 14/08/2029	EUR	800 000	975 511	0,05
Servatur Holding A/S, Reg. S, 144A 8.288% 23/04/2030	EUR	1 300 000	1 582 401	0,08
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 10.75% 31/07/2029	GBP	1 240 000	1 656 718	0,09
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	1 000 000	1 244 023	0,07
			49 209 731	**2,63**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Biens de consommation de base				
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	952 200	1 375 613	0,07
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	2 925 000	3 432 450	0,18
Market Bidco Finco plc, Reg. S 8.75% 31/01/2031	GBP	1 344 000	1 790 005	0,10
Nexture SpA, Reg. S 6.026% 30/07/2032	EUR	1 051 000	1 246 871	0,07
Ocado Group plc, Reg. S 10.5% 08/08/2029	GBP	1 621 000	2 200 733	0,12
			10 045 672	**0,54**
Énergie				
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	1 780 000	2 150 773	0,11
OEG Finance plc, Reg. S 7.25% 27/09/2029	EUR	2 050 000	2 529 796	0,14
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	486 000	584 793	0,03
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	13 198 604	14 397 829	0,77
			19 663 191	**1,05**
Finances				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	800 000	951 512	0,05
Achmea BV, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	2 429 000	2 951 011	0,16
AIB Group plc, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1 607 000	2 043 843	0,11
Athene Global Funding, Reg. S 3.716% 22/08/2032	EUR	1 632 000	1 902 197	0,10
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	674 000	825 516	0,04
Aviva plc, Reg. S 7.75% Perpetual	GBP	891 000	1 270 740	0,07
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	2 200 000	2 704 639	0,14
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4.75% 15/01/2018	EUR	1 400 000	387 019	0,02
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4% 21/01/2019	EUR	2 100 000	580 529	0,03
Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	672 000	829 310	0,04
Benteler International AG, Reg. S 7.25% 15/06/2031	EUR	733 000	927 907	0,05
Bracken MidCo1 plc, Reg. S 6.75% 01/11/2027	GBP	1 328 748	1 789 341	0,10
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	955 000	1 103 484	0,06
Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	1 200 000	1 592 297	0,09
CrediaBank SA, Reg. S 7.375% 13/06/2035	EUR	164 000	207 054	0,01
Credit Suisse Group AG, Reg. S 6.337% Perpetual	USD	573 000	157 575	0,01
Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	1 000 000	1 279 534	0,07
Intrum Investments and Financing AB 8.5% 11/09/2029	EUR	489 014	495 909	0,03
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S, 144A 7.75% 11/09/2028	EUR	825 296	850 781	0,05
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S, 144A 8.5% 11/09/2030	EUR	255 585	253 358	0,01
Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	1 288 000	1 943 701	0,10
ION Platform Finance SARL, Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	3 148 000	3 770 277	0,20
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2.65% 15/06/2028	EUR	5 385 000	6 376 455	0,34
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	582 000	809 505	0,04
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.5% 15/06/2031	GBP	1 782 000	2 464 920	0,13
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	487 000	674 563	0,04
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	1 171 000	1 460 499	0,08
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	2 575 000	2 580 470	0,14
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	10 412 000	9 780 932	0,52
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2 800 000	3 527 195	0,19

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	600 000	719 185	0,04
Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG, Reg. S 5.25% 02/04/2036	EUR	1 100 000	1 339 239	0,07
Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	1 053 000	1 401 042	0,07
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2.4% 31/05/2028	EUR	8 469 000	9 993 540	0,54
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.25% 31/10/2030	EUR	5 415 000	5 977 577	0,32
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	1 486 000	1 371 528	0,07
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	700 000	744 503	0,04
			78 038 687	**4,17**
Santé				
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	1 100 000	1 329 355	0,07
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	500 000	625 343	0,03
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	1 100 000	1 425 857	0,08
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	2 409 000	2 768 638	0,15
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	9 676 000	8 290 725	0,44
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	124 000	151 501	0,01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH (TISE), 144A 5.5% 15/01/2028	USD	745 000	739 506	0,04
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 9.125% 27/10/2031	GBP	1 456 000	2 029 151	0,11
Clariane SE, Reg. S 7.875% 27/06/2030	EUR	1 100 000	1 320 754	0,07
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	1 738 000	1 734 133	0,09
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	2 116 000	2 109 931	0,11
Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	790 000	994 587	0,05
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	1 246 000	1 544 649	0,08
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	9 360 000	11 602 847	0,63
Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	2 133 000	2 644 251	0,14
Kepler SpA, Reg. S 6.151% 18/12/2029	EUR	413 000	493 994	0,03
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	1 818 000	2 228 012	0,12
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	3 547 000	4 062 601	0,22
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	292 000	412 820	0,02
			46 508 655	**2,49**
Industrie				
Airx Group Holdings Ltd., Reg. S, 144A 13% 12/09/2028	EUR	1 500 000	1 784 359	0,10
APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	964 000	1 156 272	0,06
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	827 000	923 992	0,05
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1 000 000	1 271 942	0,07
BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S 6.75% 30/11/2029	EUR	883 000	810 191	0,04
Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 15/06/2031	EUR	1 663 000	1 954 680	0,10
CTEC II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	1 082 000	1 194 387	0,06
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	1 887 000	2 708 807	0,14
EVOCA SpA, Reg. S 7.279% 09/04/2029	EUR	2 422 000	2 739 909	0,15
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2 851 000	3 376 353	0,18
Kapla Holding SAS (Gettex), Reg. S 5.6% 31/07/2030	EUR	1 157 000	1 378 363	0,07
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	912 000	854 730	0,05
Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	795 000	630 555	0,03
Mobico Group plc, STEP, Reg. S 3.625% 20/11/2028	GBP	921 000	1 128 880	0,06
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	1 607 000	1 980 186	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Quicktop Holdco AB, Reg. S, 144A 6.535% 21/03/2030	EUR	1 300 000	1 573 505	0,08
SGL Group ApS 6.304% 24/02/2031	EUR	1 343 000	1 497 961	0,08
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	114 000	113 186	0,01
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	1 430 000	1 693 353	0,09
Yinson Bergenia Production BV, 144A 8.498% 31/01/2045	USD	4 176 000	4 386 127	0,24
			33 157 738	**1,77**
Technologies de l'information				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	1 612 000	1 916 684	0,10
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	610 000	750 254	0,04
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 6.519% 14/11/2031	EUR	2 132 000	2 536 205	0,14
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, Reg. S 8.625% 15/02/2030	EUR	463 000	585 612	0,03
			5 788 755	**0,31**
Matériaux				
Celsa Opco SA, Reg. S 8.25% 15/12/2030	EUR	5 966 000	7 258 488	0,38
Celsa Opco SA, Reg. S 7.569% 15/12/2030	EUR	904 000	1 076 485	0,06
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	1 090 000	1 252 030	0,07
Fiber Midco Spa, Reg. S 10.75% 15/06/2029	EUR	1 599 489	1 456 278	0,08
Guala Closures SpA, Reg. S 6.1% 29/06/2029	EUR	582 000	688 356	0,04
INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	2 135 000	2 215 446	0,12
Nynas AB, Reg. S, 144A 11.75% 17/06/2028	USD	1 625 000	1 726 104	0,09
			15 673 187	**0,84**
Immobilier				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	1 713 000	2 119 713	0,11
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	6 700 000	5 536 687	0,31
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	1 844 000	2 351 140	0,13
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	1 100 000	1 310 540	0,07
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	697 000	725 629	0,04
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028	GBP	736 000	949 222	0,05
DL Invest Group PM SA, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	3 271 000	3 823 070	0,20
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	4 003 000	4 332 416	0,23
Flamingo Lux II SCA, Reg. S 5% 31/03/2029	EUR	1 595 000	922 996	0,05
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	1 590 000	1 492 620	0,08
Heimstaden AB, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1 500 000	1 712 772	0,09
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1 498 000	1 711 264	0,09
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	1 131 000	1 384 358	0,07
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	15 835 000	13 326 070	0,72
Signa Development Finance SCS, Reg. S 5.5% 23/07/2026	EUR	1 600 000	272 913	0,01
Sveafastighe-ter AB, Reg. S 4.75% 29/01/2027	EUR	1 300 000	1 523 288	0,08
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 4.875% 15/04/2031	EUR	866 000	1 013 498	0,05
			44 508 196	**2,38**
Services aux collectivités				
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	700 000	867 186	0,05
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	600 000	814 068	0,04
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	564 000	568 753	0,03
Orsted A/S, Reg. S 2.5% 18/02/3021	GBP	1 283 000	1 330 129	0,07
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	2 134 000	2 409 602	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Veolia Environnement SA, Reg. S 5.993% Perpetual	EUR	1 200 000	1 505 114	0,08
			7 494 852	**0,40**
Total des obligations			**348 336 997**	**18,62**
Obligations convertibles				
Biens de consommation de base				
Ocado Group plc, Reg. S 6.25% 06/08/2029	GBP	1 200 000	1 476 877	0,08
			1 476 877	**0,08**
Finances				
BNP Paribas Fortis SA, Reg. S 4.049% Perpetual	EUR	500 000	566 767	0,03
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 6.547% 15/12/2050	EUR	13 100 000	9 994 043	0,53
			10 560 810	**0,56**
Total des obligations convertibles			**12 037 687**	**0,64**
Actions				
Industrie				
Intrum AB	EUR	2 632	10 747	–
Intrum AB	SEK	32 593	135 887	0,01
			146 634	**0,01**
Immobilier				
Digital Realty Trust, Inc., REIT Preference 5.85%	USD	2 183	52 503	–
			52 503	**–**
Total des actions			**199 137**	**0,01**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**360 573 821**	**19,27**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	7 548 000	5 291 865	0,28
Altice France SA, Reg. S 5.375% 15/04/2032	EUR	1 175 522	1 303 944	0,07
Altice France SA, Reg. S 5.625% 15/07/2032	EUR	1 813 165	2 033 697	0,11
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 7% 15/09/2055	USD	3 787 000	3 983 421	0,21
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	3 835 000	3 830 936	0,20
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	34 337 000	32 210 787	1,72
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	6 596 000	6 040 127	0,32
Charter Communications Operating LLC 3.5% 01/03/2042	USD	2 293 000	1 597 131	0,09
Cipher Compute LLC, 144A 7.125% 15/11/2030	USD	6 725 000	6 850 482	0,37
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	8 707 000	9 234 218	0,49
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	15 499 000	11 219 928	0,60
Digicel International Finance Ltd., 144A 8.625% 01/08/2032	USD	479 000	498 245	0,03
Fibercop SpA, 144A 6.375% 15/11/2033	USD	1 362 000	1 362 313	0,07
Fibercop SpA, 144A 7.2% 18/07/2036	USD	473 000	473 000	0,03
Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/06/2030	EUR	2 777 000	3 337 763	0,18
Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/06/2032	EUR	1 995 000	2 394 543	0,13
iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	1 753 341	1 513 352	0,08
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	2 052 000	1 918 620	0,10
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	6 674 000	6 679 810	0,36
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	8 469 000	8 053 992	0,43
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	1 275 000	1 279 066	0,07
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	900 000	1 131 945	0,06
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	2 000 000	2 610 829	0,14
Urban One, Inc., 144A 10.5% 01/04/2030	USD	4 394 000	4 394 000	0,23
Urban One, Inc., 144A 7.625% 01/04/2031	USD	17 051 000	8 953 480	0,48
Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	14 090 000	9 952 472	0,53
WULF Compute LLC, 144A 7.75% 15/10/2030	USD	4 200 000	4 316 618	0,23

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	2 279 000	2 827 028	0,15
			145 293 612	**7,76**
Biens de consommation discrétionnaire				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	2 571 000	2 439 028	0,13
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.526% 15/07/2028	EUR	619 000	657 961	0,04
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	6 824 000	6 855 745	0,37
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7.5% 15/02/2033	USD	3 102 000	3 204 288	0,17
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	961 000	981 549	0,05
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 7.75% 15/10/2033	USD	13 557 000	13 778 684	0,74
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	1 557 000	1 870 058	0,10
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	8 218 000	8 517 296	0,46
Carnival Corp., 144A 6.125% 15/02/2033	USD	2 545 000	2 629 181	0,14
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.875% 15/10/2031	EUR	2 029 000	2 455 523	0,13
EG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	1 381 000	1 763 581	0,09
Entain plc, Reg. S 4.875% 30/11/2031	EUR	873 000	1 036 467	0,06
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	10 939 000	10 379 577	0,55
Forvia SE, 144A 6.75% 15/09/2033	USD	801 000	828 538	0,04
Group 1 Automotive, Inc., 144A 6.375% 15/01/2030	USD	2 233 000	2 300 914	0,12
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	3 949 000	4 053 814	0,22
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	6 137 523	6 467 034	0,35
Light & Wonder International, Inc., 144A 6.25% 01/10/2033	USD	5 302 000	5 337 391	0,29
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	701 000	851 229	0,05
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5.311% 01/06/2031	EUR	800 000	949 543	0,05
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 7.375% 01/08/2033	USD	8 133 000	8 630 365	0,46
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	30 533 000	21 745 007	1,15
Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	12 064 000	11 995 896	0,64
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	6 486 000	6 834 648	0,37
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 6.5% 24/09/2033	USD	1 087 000	1 089 835	0,06
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	4 905 000	4 742 066	0,25
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	4 374 000	4 040 949	0,22
Midwest Gaming Borrower LLC, 144A 4.875% 01/05/2029	USD	11 440 000	11 269 616	0,60
NCL Corp. Ltd., 144A 6.75% 01/02/2032	USD	4 035 000	4 136 916	0,22
NCL Corp. Ltd., 144A 6.25% 15/09/2033	USD	616 000	615 828	0,03
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5.25% 17/07/2029	EUR	907 000	1 096 493	0,06
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 6.375% 17/07/2033	EUR	242 000	293 008	0,02
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	9 525 000	9 712 823	0,52
PetSmart LLC, 144A 10% 15/09/2033	USD	8 352 000	8 588 053	0,46
Phinia, Inc., 144A 6.625% 15/10/2032	USD	5 515 000	5 715 079	0,31
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	6 822 000	7 608 891	0,41
Rakuten Group, Inc., 144A 8.125% Perpetual	USD	3 942 000	4 064 538	0,22
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	2 404 000	2 533 019	0,14
Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6.625% 01/02/2033	USD	7 776 000	7 931 598	0,42
Rivers Enterprise Lender LLC, 144A 6.25% 15/10/2030	USD	2 821 000	2 880 027	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	23 435 000	19 363 169	1,02
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	1 499 000	1 512 358	0,08
Six Flags Entertainment Corp. 5.25% 15/07/2029	USD	11 555 000	10 764 905	0,58
SP Cruises Intermediate Ltd., Reg. S, 144A 11.5% 14/03/2030	USD	9 375 000	9 248 414	0,49
Station Casinos LLC, 144A 4.625% 01/12/2031	USD	549 000	524 101	0,03
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	5 385 000	5 617 568	0,30
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.75% 15/11/2032	USD	1 789 000	1 841 106	0,10
Very Group Funding plc (The), Reg. S 13.25% 01/08/2027	GBP	1 122 000	1 619 128	0,09
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	6 649 000	7 137 775	0,38
Viking Cruises Ltd., 144A 5.875% 15/10/2033	USD	6 248 000	6 342 945	0,34
Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 01/07/2032	USD	14 147 000	15 006 176	0,79
Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027	USD	1 043 000	1 042 905	0,06
Wynn Macau Ltd., 144A 6.75% 15/02/2034	USD	15 035 000	15 263 201	0,81
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	4 865 000	5 276 081	0,28
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	5 335 000	5 276 829	0,28
			308 718 717	**16,49**
Biens de consommation de base				
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	2 042 000	2 054 211	0,11
Albertsons Cos., Inc., 144A 6.25% 15/03/2033	USD	466 000	480 688	0,03
Irca SpA, Reg. S 5.85% 15/12/2029	EUR	1 062 000	1 271 519	0,07
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	154 000	158 276	0,01
Sammontana Italia SpA, Reg. S 5.776% 15/10/2031	EUR	839 000	997 837	0,05
US Foods, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	944 000	932 606	0,05
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	2 180 000	2 293 299	0,12
			8 188 436	**0,44**
Énergie				
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	26 616 000	27 934 531	1,50
Archer Norge A/S 9.5% 25/02/2030	USD	2 125 000	2 248 954	0,12
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	9 491 000	9 558 187	0,51
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6.625% 15/07/2033	USD	3 433 000	3 556 234	0,19
Azule Energy Finance plc, 144A 8.125% 23/01/2030	USD	11 667 000	11 686 822	0,62
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	5 503 000	5 838 396	0,31
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	2 485 000	2 518 950	0,13
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	11 622 000	11 998 390	0,64
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	3 714 000	3 569 973	0,19
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.875% 15/04/2032	USD	7 027 000	6 914 299	0,37
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	6 098 000	5 741 501	0,31
DNO ASA, Reg. S, 144A 8.5% 27/03/2030	USD	1 937 000	2 015 487	0,11
Enbridge, Inc. 7.375% 15/01/2083	USD	5 135 000	5 296 619	0,28
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	134 000	143 599	0,01
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	1 144 783	1 130 870	0,06
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	1 311 362	1 272 089	0,07
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	2 500 000	2 675 936	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	2 695 000	2 788 013	0,15
Energy Transfer LP 6.75% 15/02/2056	USD	4 458 000	4 476 888	0,24
Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6.75% 01/09/2029	USD	3 333 000	3 441 732	0,18
Hilcorp Energy I LP, 144A 6.875% 15/05/2034	USD	10 727 000	10 041 401	0,54
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6.625% 15/01/2034	USD	10 546 000	10 857 592	0,58
Kinetik Holdings LP, 144A 6.625% 15/12/2028	USD	2 122 000	2 181 789	0,12
Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	2 875 000	2 900 783	0,16
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6.875% 01/12/2032	USD	6 853 000	7 093 787	0,38
MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	25 431 169	22 375 361	1,20
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1 083 045	952 906	0,05
Nabors Industries, Inc., 144A 7.625% 15/11/2032	USD	7 600 000	7 424 503	0,40
NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	248 000	257 577	0,01
Odfjell Rig III Ltd., Reg. S, 144A 7.25% 08/03/2031	USD	1 500 000	1 527 763	0,08
PBF Holding Co. LLC, 144A 9.875% 15/03/2030	USD	6 475 000	6 655 620	0,36
Permian Resources Operating LLC, 144A 5.875% 01/07/2029	USD	2 507 000	2 527 457	0,14
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	4 463 000	4 583 715	0,24
SESI LLC, 144A 7.875% 30/09/2030	USD	7 469 000	7 345 375	0,39
Star Holding LLC, 144A 8.75% 01/08/2031	USD	8 332 000	8 049 610	0,43
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	3 459 000	3 586 402	0,19
Sunoco LP, 144A 4.5% 01/10/2029	USD	1 872 000	1 830 388	0,10
Sunoco LP, 144A 4.625% 01/05/2030	USD	2 141 000	2 079 417	0,11
Sunoco LP, 144A 6.625% 15/08/2032	USD	2 386 000	2 461 169	0,13
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	10 395 000	10 553 409	0,56
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	10 993 000	8 663 377	0,46
Vermilion Energy, Inc., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	5 922 000	5 595 629	0,30
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	2 700 000	3 055 555	0,16
			247 408 055	**13,22**
Finances				
Aareal Bank AG, Reg. S 9.875% Perpetual	USD	1 200 000	1 299 168	0,07
AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 31/01/2056	USD	5 176 000	5 361 906	0,29
Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	4 908 000	4 863 321	0,26
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	4 652 000	4 622 646	0,25
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	2 299 000	2 200 124	0,12
BNP Paribas SA, 144A 6.875% Perpetual	USD	5 289 000	5 318 328	0,28
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	5 229 000	5 182 128	0,28
CCF Holding SAS, Reg. S 5% 27/05/2035	EUR	300 000	358 878	0,02
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	3 403 000	3 169 648	0,17
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	7 341 000	7 224 612	0,39
Citigroup, Inc. 6.625% Perpetual	USD	5 132 000	5 208 578	0,28
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.604% Perpetual	USD	2 264 000	622 600	0,03
Eagle Funding Luxco SARL, 144A 5.5% 17/08/2030	USD	2 590 000	2 641 412	0,14
Ford Motor Credit Co. LLC 6.532% 19/03/2032	USD	6 783 000	7 119 878	0,38
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	2 842 769	3 236 476	0,17
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9.5% 01/11/2028	EUR	2 220 805	431 113	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Garfunkelux Holdco 4 SA, Reg. S 10.5% 01/05/2030	EUR	665 127	11 736	–
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	7 127 000	7 066 072	0,38
goeasy Ltd., 144A 6.875% 15/02/2031	USD	5 461 000	5 103 844	0,27
Intrum Investments and Financing AB 7.75% 11/09/2027	EUR	1 406 202	1 572 576	0,08
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S 8% 11/09/2027	EUR	1 152 154	1 377 073	0,07
Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	8 271 000	8 644 125	0,46
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	9 000	8 958	–
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5.776% 15/07/2032	EUR	1 680 000	2 002 198	0,11
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	29 394 000	19 842 551	1,07
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	800 000	968 843	0,05
NCR Atleos Corp., 144A 9.5% 01/04/2029	USD	82 000	88 981	–
OneMain Finance Corp. 6.5% 15/03/2033	USD	7 869 000	7 960 839	0,43
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	3 209 000	3 318 713	0,18
Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	3 154 000	3 336 651	0,18
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	3 039 000	3 227 535	0,17
Royal Bank of Canada 6.5% 24/11/2085	USD	3 314 000	3 320 539	0,18
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	2 691 000	2 787 090	0,15
Shift4 Payments LLC (TISE), Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	484 000	584 039	0,03
Toronto-Dominion Bank (The) 6.35% 31/10/2085	USD	4 389 000	4 470 785	0,24
Turkiye Garanti Bankasi A/S, 144A 8.125% 08/01/2036	USD	375 000	390 377	0,02
UBS Group AG, 144A 7% Perpetual	USD	1 813 000	1 858 097	0,10
UBS Group AG (SIX), 144A 4.375% Perpetual	USD	1 240 000	1 144 478	0,06
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	11 279 100	11 257 065	0,60
UWM Holdings LLC, 144A 6.25% 15/03/2031	USD	14 637 000	14 612 585	0,78
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	7 973 000	7 570 962	0,40
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	5 571 000	5 555 162	0,30
			176 942 690	**9,46**
Santé				
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	1 564 000	1 616 732	0,09
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	7 255 000	6 992 173	0,37
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 7.375% 15/03/2033	USD	3 961 000	3 985 946	0,21
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	1 055 000	949 314	0,05
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	1 147 000	1 108 429	0,06
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	5 063 000	4 818 987	0,26
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	3 091 000	3 068 204	0,16
Cheplapharm Arzneimittel GmbH (TISE), Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	1 469 000	1 771 881	0,09
Community Health Systems, Inc., 144A 5.25% 15/05/2030	USD	20 370 000	19 132 817	1,03
Community Health Systems, Inc., 144A 4.75% 15/02/2031	USD	7 849 000	7 009 738	0,37
DaVita, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	5 460 000	5 305 433	0,28
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8.5% 15/04/2031	USD	3 668 000	3 877 780	0,21
Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	4 961 000	4 897 118	0,26
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	10 625 000	11 451 285	0,62
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	289 000	316 794	0,02
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	10 092 000	9 831 242	0,53

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Tenet Healthcare Corp., 144A 5.5% 15/11/2032	USD	4 654 000	4 729 050	0,25
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	7 781 000	7 628 745	0,41
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	6 612 000	7 906 009	0,42
			106 397 677	**5,69**
Industrie				
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	8 860 000	8 844 415	0,47
Albion Financing 1 SARL, 144A 7% 21/05/2030	USD	606 000	634 048	0,03
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	8 544 000	8 428 002	0,45
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	1 400 000	1 750 108	0,09
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	5 463 000	5 761 864	0,31
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	3 029 041	3 085 481	0,16
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.5% 10/07/2031	EUR	1 524 000	1 680 046	0,09
Beacon Mobility Corp., 144A 7.25% 01/08/2030	USD	1 317 000	1 381 526	0,07
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	835 000	840 749	0,04
CACI International, Inc., 144A 6.375% 15/06/2033	USD	2 585 000	2 676 308	0,14
Calderys Financing II LLC, 144A 11.75% 01/06/2028	USD	7 493 125	7 804 022	0,42
Calderys Financing LLC, 144A 11.25% 01/06/2028	USD	7 085 000	7 523 590	0,40
CHC Group LLC, 144A 11.75% 01/09/2030	USD	2 209 000	2 099 547	0,11
Czechoslovak Group A/S, Reg. S 5.25% 10/01/2031	EUR	1 860 000	2 270 651	0,12
Efesto Bidco SpA Efesto US LLC, 144A 7.5% 15/02/2032	USD	10 315 000	10 438 986	0,57
Herc Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/03/2031	USD	3 211 000	3 260 887	0,17
Herc Holdings, Inc., 144A 6% 15/03/2034	USD	3 211 000	3 254 104	0,17
InPost SA (TISE), Reg. S 4% 01/04/2031	EUR	831 000	979 525	0,05
Kapla Holding SAS (GT), Reg. S 5.6% 31/07/2030	EUR	375 000	446 747	0,02
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	17 612 000	17 350 456	0,94
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	7 556 000	8 158 236	0,44
Sensata Technologies BV, 144A 5.875% 01/09/2030	USD	13 157 000	13 389 234	0,73
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	2 748 147	3 267 470	0,17
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	1 380 000	1 433 806	0,08
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	3 352 000	3 463 317	0,19
TransDigm, Inc., 144A 6.875% 15/12/2030	USD	257 000	269 231	0,01
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	4 005 000	4 209 163	0,22
TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	1 695 000	1 738 784	0,09
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	145 000	144 425	0,01
Vortex Opco LLC, 144A 8% 30/04/2030	USD	3 441 430	51 621	–
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	14 321 000	14 994 001	0,81
			141 630 350	**7,57**
Technologies de l'information				
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6.625% 01/05/2028	USD	9 728 000	9 810 592	0,52
Atos SE, STEP, Reg. S 9.36% 18/12/2029	EUR	570 605	769 878	0,04
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	13 926 000	14 085 341	0,75
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.625% 15/08/2033	USD	2 677 000	2 648 604	0,14
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, Reg. S 11.125% 15/05/2028	EUR	705 000	879 380	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
ION Platform Finance US, Inc., 144A 8.75% 01/05/2029	USD	11 969 000	12 005 015	0,64
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	30 150 000	28 974 558	1,56
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	5 183 000	5 165 285	0,28
TeamSystem SpA, Reg. S 5.526% 31/07/2031	EUR	1 158 000	1 374 081	0,07
			75 712 734	**4,05**
Matériaux				
Ardagh Group SA, 144A 12% 01/12/2030	USD	581 000	533 068	0,03
Ardagh Group SA, Reg. S 12% 01/12/2030	EUR	1 427 293	1 539 469	0,08
Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	2 550 000	2 624 692	0,14
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4.5% 31/01/2030	USD	19 476 000	7 546 171	0,40
Century Aluminum Co., 144A 6.875% 01/08/2032	USD	5 186 000	5 338 365	0,29
Champion Iron Canada, Inc., 144A 7.875% 15/07/2032	USD	5 455 000	5 804 316	0,31
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.75% 15/04/2032	USD	5 767 000	5 935 682	0,32
Commercial Metals Co., 144A 5.75% 15/11/2033	USD	796 000	813 852	0,04
Constellium SE, 144A 6.375% 15/08/2032	USD	1 686 000	1 747 659	0,09
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.019% 15/01/2030	EUR	1 588 000	1 833 348	0,10
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.25% 15/02/2034	USD	3 787 000	3 984 007	0,21
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	10 019 000	10 031 544	0,54
INEOS Finance plc, Reg. S 5.625% 15/08/2030	EUR	2 032 000	2 035 443	0,11
INEOS Finance plc, Reg. S 7.25% 31/03/2031	EUR	2 400 000	2 443 650	0,13
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	4 664 000	4 560 651	0,24
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	3 500 000	3 602 848	0,19
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	4 750 000	4 581 718	0,24
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	8 490 000	8 689 668	0,46
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	9 588 000	9 624 348	0,51
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	13 051 000	12 945 633	0,70
Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	13 815 800	13 717 188	0,74
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	17 833 000	18 282 159	0,99
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.25% 15/07/2030	USD	5 086 000	5 450 219	0,29
Trivium Packaging Finance BV, 144A 12.25% 15/01/2031	USD	7 740 000	8 435 617	0,45
Vale Overseas Ltd., 144A 6% 25/02/2056	USD	8 142 000	8 117 981	0,43
			150 219 296	**8,03**
Immobilier				
Adler Financing SARL 8.25% 31/12/2028	EUR	1 211 767	1 564 799	0,08
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	1 350 000	1 510 843	0,08
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	274 000	343 249	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	893 000	1 058 315	0,06
CPI Property Group SA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	2 231 000	2 441 638	0,13
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	11 917 000	13 055 891	0,69
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	356 000	438 614	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	7 360 000	7 276 228	0,39
MM Proton I LLC, Reg. S, 144A 9.875% 05/10/2029	USD	7 000 000	6 986 875	0,37
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	3 130 000	3 844 480	0,21

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
New Immo Holding SA, Reg. S 6% 22/03/2029	EUR	1 000 000	1 228 282	0,07
			39 749 214	**2,12**
Services aux collectivités				
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	10 550 000	10 787 311	0,57
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	5 628 000	5 644 316	0,30
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	2 600 000	2 930 385	0,16
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	800 000	932 616	0,05
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	605 000	738 819	0,04
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	9 258 000	9 148 658	0,49
Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	3 949 000	4 063 221	0,22
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	1 108 000	1 135 149	0,06
			35 380 475	**1,89**
Total des obligations			**1 435 641 256**	**76,72**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**1 435 641 256**	**76,72**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Finances				
Lux Co. shares#	EUR	54 878	–	–
			–	–
Total des actions			**–**	**–**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**–**	**–**
Total des investissements			**1 796 215 077**	**95,99**
Espèces			**52 086 799**	**2,78**
Autres actifs/(passifs)			**22 895 995**	**1,23**
Actif net total			**1 871 197 871**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global High Yield

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	3 103 761	USD	3 640 186	27/01/2026	Bank of America	15 415	–
EUR	850 959	USD	997 392	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	4 865	–
EUR	1 206 000	USD	1 417 909	27/01/2026	HSBC	2 514	–
EUR	10 031 301	USD	11 719 992	27/01/2026	Morgan Stanley	94 847	0,01
EUR	304 751	USD	357 308	27/01/2026	UBS	1 627	–
GBP	2 900 000	USD	3 877 954	27/01/2026	Bank of America	33 322	–
GBP	626 626	USD	836 654	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	8 486	–
GBP	441 552	USD	587 116	27/01/2026	Citibank	8 412	–
GBP	688 608	USD	901 674	27/01/2026	J.P. Morgan	27 062	–
GBP	843 083	USD	1 116 417	27/01/2026	Lloyds Bank	20 662	–
GBP	481 926	USD	638 243	27/01/2026	State Street	11 739	–
SGD	315 703	USD	245 720	27/01/2026	Morgan Stanley	553	–
USD	3 033 870	EUR	2 575 136	27/01/2026	HSBC	882	–
USD	727 710	EUR	617 278	27/01/2026	State Street	683	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**231 069**	**0,01**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	11 273 750	USD	7 518 647	30/01/2026	HSBC	28 518	–
CHF	100 015 341	USD	126 481 848	30/01/2026	HSBC	522 463	0,03
EUR	398 396 903	USD	468 472 895	30/01/2026	HSBC	827 622	0,04
GBP	256 495 050	USD	343 197 789	30/01/2026	HSBC	2 739 772	0,16
NOK	133 421	USD	13 221	30/01/2026	HSBC	52	–
SEK	18 394 492	USD	1 988 986	30/01/2026	HSBC	13 830	–
SGD	5 311 340	USD	4 127 113	30/01/2026	HSBC	17 019	–
USD	13 163	AUD	19 661	30/01/2026	HSBC	1	–
USD	136 721	EUR	115 974	30/01/2026	HSBC	108	–
USD	43 316	GBP	32 101	30/01/2026	HSBC	21	–
USD	1	SEK	7	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	–	ZAR	2	30/01/2026	HSBC	–	–
ZAR	103 683 871	USD	6 135 139	30/01/2026	HSBC	85 092	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**4 234 498**	**0,23**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**4 465 567**	**0,24**
EUR	503 724	USD	593 314	27/01/2026	HSBC	(29)	–
USD	8 020 766	EUR	6 863 850	27/01/2026	Citibank	(63 458)	–
USD	3 452 110	EUR	2 977 078	27/01/2026	HSBC	(54 285)	–
USD	348 403 969	EUR	299 415 060	27/01/2026	J.P. Morgan	(4 246 269)	(0,24)
USD	1 948 713	EUR	1 663 000	27/01/2026	Lloyds Bank	(9 963)	–
USD	1 798 594	EUR	1 540 696	27/01/2026	Morgan Stanley	(16 033)	–
USD	460 857	EUR	393 929	27/01/2026	State Street	(3 111)	–
USD	641 075	GBP	480 262	27/01/2026	Barclays	(6 661)	–
USD	548 017	GBP	409 273	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(3 977)	–
USD	2 169 181	GBP	1 624 718	27/01/2026	HSBC	(22 101)	–
USD	1 561 137	GBP	1 173 324	27/01/2026	Morgan Stanley	(21 343)	–
USD	251 355	GBP	187 919	27/01/2026	State Street	(2 094)	–
USD	50 374 026	GBP	38 352 918	27/01/2026	UBS	(1 353 157)	(0,07)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(5 802 481)**	**(0,31)**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	5 905	USD	3 954	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	418 706	USD	493 939	30/01/2026	HSBC	(715)	–
GBP	6 610	USD	8 921	30/01/2026	HSBC	(6)	–
SEK	2 084	USD	227	30/01/2026	HSBC	–	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global High Yield

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	82 344	AUD	124 481	30/01/2026	HSBC	(989)	–
USD	3 269 323	EUR	2 780 162	30/01/2026	HSBC	(5 631)	–
USD	5 654 201	GBP	4 222 809	30/01/2026	HSBC	(41 146)	–
USD	19 703	SEK	181 562	30/01/2026	HSBC	(65)	–
USD	50	SGD	64	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	173 813	ZAR	2 920 416	30/01/2026	HSBC	(1 389)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(49 941)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(5 852 422)**	**(0,31)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(1 386 855)**	**(0,07)**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 2 Year Note	31/03/2026	1 561	USD	325 980 702	468 964	0,03
US Ultra Bond	20/03/2026	(190)	USD	(22 491 250)	197 219	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**666 183**	**0,04**
US 5 Year Note	31/03/2026	(948)	USD	(103 717 125)	(133 648)	(0,01)
US 10 Year Note	20/03/2026	(71)	USD	(7 995 266)	(3 328)	–
US Long Bond	20/03/2026	51	USD	5 904 844	(53 063)	–
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(190 039)**	**(0,01)**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**476 144**	**0,03**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Global High Yield

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
687 002	EUR	BNP Paribas	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/05/2025	Vente	5,00 %	20/12/2026	32 453	–
700 000	EUR	Barclays	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Vente	5,00 %	20/06/2026	17 777	–
1 400 000	EUR	Citigroup	Forvia SE 2.375% 15/06/2027	Vente	5,00 %	20/06/2030	193 285	0,01
960 000	EUR	Barclays	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2029	134 639	0,01
959 849	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2029	134 618	0,01
2 059 543	EUR	BNP Paribas	Valeo SE 1.625% 18/03/2026	Vente	1,00 %	20/12/2028	20	–
1 089 701	EUR	Barclays	Valeo SE 1.625% 18/03/2026	Vente	1,00 %	20/12/2028	11	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**512 803**	**0,03**
50 440 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.45-V1	Achat	(5,00) %	20/12/2030	(3 892 097)	(0,21)
20 036 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.44-V1	Achat	(5,00) %	20/12/2030	(2 615 012)	(0,14)
1 517 647	EUR	Goldman Sachs	CMA CGM SA 5.5% 15/07/2029	Achat	(5,00) %	20/06/2030	(167 642)	(0,01)
1 119 000	EUR	BNP Paribas	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Achat	(5,00) %	20/06/2026	(27 709)	–
955 000	EUR	Deutsche Bank	Iceland Bondco plc 10.88% 15/12/2027	Achat	(5,00) %	20/12/2027	(62 927)	–
849 000	EUR	Goldman Sachs	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Achat	(5,00) %	20/06/2028	(64 306)	–
1 600 000	EUR	BNP Paribas	Iliad Holding 5.13% 15/10/2026	Achat	(5,00) %	20/06/2029	(197 005)	(0,01)
800 000	EUR	J.P. Morgan	Iliad Holding 5.13% 15/10/2026	Achat	(5,00) %	20/06/2029	(98 502)	(0,01)
4 090 420	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(34 227)	–
2 045 210	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(17 114)	–
8 509 000	USD	Barclays	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(134 638)	(0,01)
2 494 000	USD	Goldman Sachs	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(60 744)	–
990 000	EUR	Goldman Sachs	TUI AG 5% 16/04/2028	Achat	(5,00) %	20/06/2027	(74 469)	–
1 653 000	EUR	Morgan Stanley	TUI AG 5% 16/04/2028	Achat	(5,00) %	20/12/2028	(210 313)	(0,01)
963 000	EUR	Goldman Sachs	TUI AG 5% 16/04/2028	Achat	(5,00) %	20/06/2028	(108 450)	(0,01)
1 000 000	EUR	J.P. Morgan	TUI AG 5% 16/04/2028	Achat	(5,00) %	20/06/2029	(132 694)	(0,01)
93 120	EUR	Citigroup	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vente	5,00 %	20/12/2030	(19 324)	–
93 672	EUR	J.P. Morgan	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vente	5,00 %	20/12/2030	(19 438)	–
1 477 208	EUR	Goldman Sachs	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vente	5,00 %	20/12/2030	(306 544)	(0,02)
624 498	EUR	Deutsche Bank	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vente	5,00 %	20/12/2030	(129 593)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(8 372 748)**	**(0,45)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(7 859 945)**	**(0,42)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 27/01/2026	USD	110 000 000	109 731 054	2,31
US Treasury Bill 0% 06/01/2026	USD	13 500 000	13 494 796	0,29
			123 225 850	**2,60**
Total des obligations			**123 225 850**	**2,60**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**123 225 850**	**2,60**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Finances				
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	5 521 516	5 109 937	0,11
AGL CLO 17 Ltd., Series 2022-17A 'AR', 144A 4.82% 21/01/2035	USD	2 840 000	2 835 990	0,06
AGL CLO 17 Ltd., Series 2022-17A 'DR', 144A 6.32% 21/01/2035	USD	3 500 000	3 486 805	0,07
AGL CLO 23 Ltd., Series 2022-23A 'D1R', 144A 6.334% 20/04/2038	USD	9 700 000	9 717 033	0,21
AGL CLO 34 Ltd., Series 2024-34A 'A1', 144A 5.197% 22/01/2038	USD	6 690 000	6 705 032	0,14
AGL CLO 35 Ltd., Series 2024-35A 'D1', 144A 6.72% 21/01/2038	USD	1 200 000	1 205 812	0,03
AGL CLO 37 Ltd., Series 2024-37A 'B', 144A 5.407% 22/04/2038	USD	4 500 000	4 507 331	0,10
Alba plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3' 4.018% 17/03/2039	GBP	1 204 980	1 589 003	0,03
Alba plc, Reg. S, Series 2006-2 'A3A' 4.019% 15/12/2038	GBP	2 838 344	3 754 855	0,08
AlbaCore EURO CLO I DAC, Reg. S, Series 1X 'AR' 3.084% 18/10/2034	EUR	11 097 000	13 040 709	0,28
Albacore Euro CLO VII DAC, Reg. S 'A1', Series 7X 3.345% 15/05/2038	EUR	13 000 000	15 263 339	0,32
Apidos CLO LV 'A1', Series 2025-55A, 144A 4.932% 20/01/2039	USD	17 400 000	17 391 300	0,37
Apidos CLO XLV Ltd., Series 2023-45A 'BR', 144A 5.538% 26/07/2038	USD	15 510 000	15 534 197	0,33
Apna Park CLO DAC, Reg. S 'A', Series 1X 3.366% 15/12/2038	EUR	17 600 000	20 665 040	0,44
Apna Park CLO DAC, Reg. S 'D', Series 1X 4.826% 15/12/2038	EUR	17 800 000	20 899 870	0,44
Apollo Debt Solutions BDC 6.7% 29/07/2031	USD	10 000 000	10 557 012	0,22
Apollo Debt Solutions BDC 6.55% 15/03/2032	USD	10 000 000	10 352 899	0,22
Aqueduct European CLO 12 DAC, Reg. S, Series 2025-12X 'A' 3.391% 25/07/2038	EUR	15 700 000	18 442 178	0,39
Aqueduct European CLO 12 DAC, Reg. S 'B', Series 2025-12X 3.971% 25/07/2038	EUR	3 500 000	4 116 581	0,09
Aqueduct European CLO 14 DAC, Reg. S, Series 2025-14X 'A' 3.422% 25/01/2039	EUR	39 000 000	45 815 030	0,97
Aqueduct European CLO 9 DAC, Reg. S, Series 2025-9X 'B' 3.759% 15/04/2038	EUR	18 400 000	21 606 464	0,46
Aqueduct European CLO 9 DAC, Reg. S, Series 2025-9X 'D' 4.809% 15/04/2038	EUR	4 600 000	5 383 803	0,11
Aqueduct European CLO DAC, Series 2019-3A 'B1R', 144A 3.564% 15/08/2034	EUR	5 143 000	6 029 318	0,13
Aran Funding DAC, Reg. S, Series 2025-1X 'B' 3.394% 24/12/2065	EUR	12 000 000	13 922 794	0,29
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes LLC, Series 2025-FL1 'AS', 144A 5.567% 20/01/2043	USD	22 290 000	22 338 739	0,47
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes LLC, Series 2025-FL1 'B', 144A 6.026% 20/01/2043	USD	15 290 000	15 390 990	0,33
Arbour CLO X DAC, Reg. S, Series 10X 'A' 3.07% 15/06/2034	EUR	8 000 000	9 377 504	0,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ares Direct Lending CLO LLC, Series 2024-1A 'A', 144A 5.658% 25/04/2036	USD	21 850 000	21 936 635	0,46
Ares European CLO XXI DAC, Reg. S, Series 21X 'B' 3.709% 15/04/2038	EUR	10 790 000	12 630 869	0,27
Audax Senior Debt CLO LLC, Series 2024-11A 'A1', 144A 5.537% 22/07/2036	USD	17 400 000	17 409 518	0,37
Aurium CLO I DAC, Reg. S, Series 1X 'A1R2' 3.365% 25/07/2038	EUR	12 550 000	14 748 137	0,31
Aurium CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'DR' 4.913% 16/10/2038	EUR	16 400 000	19 098 318	0,40
Aurium CLO XI DAC, Reg. S, Series 11X 'AR' 3.264% 18/04/2038	EUR	10 000 000	11 753 735	0,25
Avoca CLO XI DAC, Reg. S, Series 11X 'ARRR' 3.316% 15/10/2038	EUR	1 500 000	1 762 555	0,04
Avoca CLO XIX DAC, Reg. S, Series 19X 'BR' 3.726% 15/04/2038	EUR	5 600 000	6 559 855	0,14
Avoca CLO XXX DAC, Reg. S, Series 30X 'BR' 3.776% 15/04/2039	EUR	4 100 000	4 817 295	0,10
Avoca CLO XXXII DAC, Reg. S, Series 32X 'B' 3.659% 15/04/2039	EUR	8 500 000	9 945 311	0,21
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2025-3A 'A1', 144A 5.525% 23/07/2038	USD	2 900 000	2 907 376	0,06
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2025-1A 'D1', 144A 6.36% 23/04/2038	USD	10 290 000	10 256 956	0,22
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2025-3A 'D1', 144A 7.065% 23/07/2038	USD	5 400 000	5 411 945	0,11
Banco Santander Totta SA 0% 26/06/2045	EUR	16 700 000	19 608 305	0,41
Barings Euro CLO DAC, Reg. S 'B', Series 2025-1X 0% 15/08/2039	EUR	22 600 000	26 549 058	0,56
Barings Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2023-2X 'B1R' 4.004% 20/10/2038	EUR	19 100 000	22 427 005	0,47
Barings Euro CLO DAC, Reg. S 'DR', Series 2023-1X 5.674% 30/07/2038	EUR	4 000 000	4 734 370	0,10
BDS LLC, Series 2025-FL14 'A', 144A 5.013% 17/10/2042	USD	8 425 000	8 428 818	0,18
BDS LLC 'A', Series 2025-FL16, 144A 5.131% 19/07/2043	USD	63 146 000	63 224 825	1,34
BDS LLC, Series 2025-FL14 'B', 144A 5.424% 17/10/2042	USD	2 750 000	2 753 017	0,06
Bellemeade Re Ltd., Series 2023-1 'M1A', 144A 6.065% 25/10/2033	USD	3 026 022	3 032 473	0,06
Bellemeade Re Ltd., Series 2023-1 'M1C', 144A 8.715% 25/10/2033	USD	6 997 051	7 396 113	0,16
BG Beta I Ltd. 6.28% 16/07/2054	USD	61 090 575	62 782 784	1,33
BG Beta I Ltd. 0% 16/07/2054	USD	32 178 300	32 194 389	0,68
Blackrock European CLO DAC, Reg. S, Series 14X 'DR' 4.859% 15/04/2038	EUR	2 000 000	2 335 967	0,05
Blackrock European CLO XIV DAC, Reg. S, Series 14X 'B1R' 3.759% 15/04/2038	EUR	6 800 000	7 995 462	0,17
Blackrock European CLO XVI DAC, Reg. S 'B', Series 16X 3.96% 15/01/2039	EUR	8 000 000	9 393 200	0,20
BlackRock Maroon Bells CLO XI LLC, Series 2022-1A 'AR', 144A 5.505% 15/01/2038	USD	9 000 000	9 027 216	0,19
Blackrock Shasta CLO XIV LLC, Series 2024-2A 'A1', 144A 5.575% 15/07/2036	USD	20 900 000	20 953 065	0,44
Blackstone Private Credit Fund 6% 29/01/2032	USD	17 056 000	17 350 563	0,37
Blackstone Private Credit Fund 6% 22/11/2034	USD	10 000 000	10 112 406	0,21
BRAVO Residential Funding Trust, STEP, Series 2024-CES1 'A1A', 144A 6.377% 25/04/2054	USD	12 944 466	13 119 057	0,28
BRAVO Residential Funding Trust, STEP, Series 2024-CES2 'A1A', 144A 5.549% 25/09/2054	USD	37 359 569	37 591 811	0,79

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
BRAVO Residential Funding Trust, STEP 'A1A', Series 2025-CES3, 144A 5.036% 25/12/2055	USD	10 887 427	10 887 405	0,23
BRAVO Residential Funding Trust, STEP, Series 2024-CES1 'A2', 144A 6.562% 25/04/2054	USD	4 606 000	4 663 407	0,10
BRAVO Residential Funding Trust, STEP, Series 2024-CES2 'A2', 144A 5.592% 25/09/2054	USD	4 000 000	4 026 569	0,09
Bushy Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'BR' 3.759% 15/04/2036	EUR	25 400 000	29 823 413	0,63
Cairn CLO, Reg. S, Series 2024-19X 'B1' 4.009% 15/04/2039	EUR	5 700 000	6 699 515	0,14
Cairn CLO, Reg. S, Series 2024-19X 'D' 5.509% 15/04/2039	EUR	6 900 000	8 122 853	0,17
Cairn CLO XX DAC, Reg. S, Series 2025-20X 'D' 5.281% 25/01/2038	EUR	9 200 000	10 823 594	0,23
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A2', Series 2025-3X 0% 15/01/2040	EUR	7 000 000	8 223 160	0,17
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2017-3X 'A2A' 3.189% 15/01/2031	EUR	1 400 000	1 644 818	0,03
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2025-2X 'C' 5.159% 15/07/2038	EUR	3 570 000	4 176 716	0,09
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2014-1X 'A1RR' 3.219% 15/04/2038	EUR	11 000 000	12 897 658	0,27
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2016-2X 'A1RR' 2.839% 15/04/2034	EUR	6 406 405	7 516 417	0,16
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2014-1X 'A2RR' 3.709% 15/04/2038	EUR	1 000 000	1 168 864	0,02
CarVal CLO XI C Ltd., Series 2024-3A 'D1', 144A 6.884% 20/10/2037	USD	2 750 000	2 757 114	0,06
Cbam Ltd., Series 2018-7A 'A', 144A 5.246% 20/07/2031	USD	4 817 863	4 820 402	0,10
Cerberus Loan Funding XL LLC, Series 2023-1A 'A', 144A 6.305% 22/03/2035	USD	9 000 000	9 024 786	0,19
Cerberus Loan Funding XLVI LP, Series 2024-2A 'A', 144A 5.755% 15/07/2036	USD	7 300 000	7 321 703	0,15
CERULEAN 1 A 14.959% 20/10/2031	GBP	2 499 724	3 396 507	0,07
CERULEAN 1 Y 0% 20/10/2031	GBP	199 000	27	–
Cerulean Cos., Inc. 14.959% 20/10/2031	GBP	605 301	422 628	0,01
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2024-10 'A11', 144A 5.124% 25/10/2055	USD	30 073 885	30 039 297	0,63
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2024-11 'A11', 144A 5.124% 25/11/2055	USD	29 943 648	29 906 748	0,63
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2025-1 'A11', 144A 5.074% 25/11/2055	USD	12 526 153	12 487 016	0,26
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2025-2 'A11', 144A 5.074% 25/12/2055	USD	16 019 153	15 969 383	0,34
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2025-3 'A11', 144A 5.174% 25/02/2056	USD	11 671 245	11 677 048	0,25
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2025-8 'A4', 144A 6% 25/06/2056	USD	12 238 154	12 412 831	0,26
CIFC European Funding CLO V DAC, Reg. S, Series 5X 'B1' 3.789% 23/11/2034	EUR	12 500 000	14 697 555	0,31
CIFC European Funding VII DAC, Reg. S, Series 7X 'B' 4.025% 15/07/2039	EUR	14 800 000	17 396 052	0,37
CIFC European Funding VII DAC, Reg. S, Series 7X 'D' 5.175% 15/07/2039	EUR	7 400 000	8 655 725	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Contego CLO III BV, Reg. S, Series 3X 'DRR' 5.347% 15/04/2038	EUR	5 000 000	5 883 686	0,12
Contego CLO IV DAC, Reg. S 'A1RR', Series 4X 3.317% 23/10/2039	EUR	16 137 000	18 952 943	0,40
Contego CLO VII DAC, Reg. S, Series 7X 'B1R' 3.988% 23/01/2038	EUR	7 880 000	9 264 543	0,20
Contego CLO XIV DAC, Reg. S, Series 14X 'A' 3.414% 15/10/2037	EUR	39 000 000	45 803 600	0,97
CVC Cordatus Loan Fund III DAC, Reg. S, Series 3X 'B1R3' 3.709% 26/05/2038	EUR	8 740 000	10 133 869	0,21
CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'A1RR' 2.859% 15/07/2034	EUR	11 462 000	13 438 566	0,28
CVC Cordatus Loan Fund X DAC, Series 10A 'DR', 144A 5.065% 26/01/2038	EUR	3 250 000	3 809 668	0,08
CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC, Reg. S 'B1R', Series 18X 3.784% 29/07/2034	EUR	3 500 000	4 109 020	0,09
CVC Cordatus Loan Fund XXV DAC, Reg. S 'AR', Series 25X 3.301% 20/11/2037	EUR	1 000 000	1 174 185	0,02
CVC Cordatus Loan Fund XXXIV DAC, Reg. S, Series 34X 'B' 3.704% 20/04/2038	EUR	11 720 000	13 741 384	0,29
CVC Cordatus Loan Fund XXXIV DAC, Reg. S, Series 34X 'D' 4.704% 20/04/2038	EUR	6 000 000	7 003 093	0,15
CVC Cordatus Loan Fund XXXV DAC, Reg. S, Series 35X 'B' 3.803% 20/08/2038	EUR	6 000 000	7 048 431	0,15
CVC Cordatus Loan Fund XXXVII DAC, Reg. S 'B', Series 37X 3.902% 15/01/2040	EUR	7 400 000	8 688 710	0,18
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2007-4 'A4W' 4.277% 25/04/2047	USD	425 775	410 206	0,01
CWABS Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2004-O '1A' 5.717% 15/02/2034	USD	1	1	–
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, Series 2006-RES '5C1A', 144A 4.045% 15/07/2035	USD	32 329	32 245	–
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, Series 2006-RES '5D1A', 144A 4.055% 15/11/2035	USD	710 630	692 058	0,01
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-C '1A' 4.045% 15/05/2036	USD	274 416	272 973	0,01
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-F '1A' 4.005% 15/07/2036	USD	909 468	867 539	0,02
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-I '2A' 4.005% 15/01/2037	USD	1 141 992	1 104 811	0,02
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-F '2A1A' 4.005% 15/07/2036	USD	598 519	572 077	0,01
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2007-B 'A' 4.015% 15/02/2037	USD	24 652	23 480	–
DBGS Mortgage Trust, Series 2019-1735 'E', 144A 4.195% 10/04/2037	USD	4 174 000	3 169 686	0,07
DSLA Mortgage Loan Trust, Series 2005-AR6 '2A1A' 4.426% 19/10/2045	USD	1 062 501	993 675	0,02
Eagle RE Ltd., Series 2023-1 'M1A', 144A 5.865% 26/09/2033	USD	2 631 466	2 634 847	0,06
Eagle RE Ltd., Series 2023-1 'M1B', 144A 7.815% 26/09/2033	USD	16 726 000	17 174 680	0,36
Eagle RE Ltd., Series 2021-2 'M1C', 144A 7.324% 25/04/2034	USD	853 276	855 821	0,02
Eagle RE Ltd., Series 2021-2 'M2', 144A 8.124% 25/04/2034	USD	9 912 000	10 189 345	0,22

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Elstree Funding, Reg. S, Series 251-1ST 'B' 4.627% 21/01/2065	GBP	1 772 557	2 378 495	0,05
Elstree Funding, Reg. S, Series 251-1ST 'C' 4.927% 21/01/2065	GBP	3 475 602	4 665 997	0,10
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-1 'A' 3.999% 15/06/2044	GBP	722 189	968 655	0,02
Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-3X 'A3A' 4.799% 13/06/2045	GBP	700 182	940 996	0,02
Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-3X 'A3C' 4.799% 13/06/2045	GBP	452 530	608 169	0,01
FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2024-DNA1 'A1', 144A 5.224% 25/02/2044	USD	20 794 807	20 852 735	0,44
FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2021-DNA5 'M2', 144A 5.524% 25/01/2034	USD	1 352 699	1 356 471	0,03
FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2022-DNA2 'M2', 144A 7.624% 25/02/2042	USD	21 411 000	22 049 579	0,47
FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2022-DNA3 'M2', 144A 8.224% 25/04/2042	USD	20 923 000	21 792 934	0,46
FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2022-DNA6 'M2', 144A 9.624% 25/09/2042	USD	20 813 000	22 424 551	0,47
FIGRE Trust, Series 2024-HE2 'A', 144A 6.38% 25/05/2054	USD	22 084 306	22 676 183	0,48
FIGRE Trust, Series 2024-HE3 'A', 144A 5.937% 25/07/2054	USD	23 824 610	24 261 613	0,51
FIGRE Trust, Series 2024-HE4 'A', 144A 5.056% 25/09/2054	USD	8 046 185	8 097 865	0,17
FIGRE Trust, Series 2024-HE5 'A', 144A 5.44% 25/10/2054	USD	11 243 270	11 393 919	0,24
FIGRE Trust, Series 2024-HE6 'A', 144A 5.724% 25/12/2054	USD	10 356 372	10 451 163	0,22
FIGRE Trust, Series 2025-HE2 'A', 144A 5.775% 25/03/2055	USD	9 864 129	9 975 588	0,21
FIGRE Trust, Series 2025-HE3 'A', 144A 5.56% 25/05/2055	USD	7 024 244	7 107 334	0,15
FIGRE Trust, Series 2025-HE5 'A', 144A 5.285% 25/08/2055	USD	3 580 480	3 599 259	0,08
FIGRE Trust 'A', Series 2025-HE8, 144A 5.206% 25/11/2055	USD	19 923 420	19 923 420	0,42
FIGRE Trust, Series 2025-PF1 'A', 144A 5.758% 25/06/2055	USD	20 460 570	20 785 120	0,44
FIGRE Trust, Series 2024-HE4 'B', 144A 5.252% 25/09/2054	USD	2 925 885	2 944 644	0,06
FIGRE Trust, Series 2024-HE5 'B', 144A 5.59% 25/10/2054	USD	8 293 036	8 404 490	0,18
FIGRE Trust, Series 2024-HE6 'B', 144A 5.874% 25/12/2054	USD	2 384 796	2 408 649	0,05
FIGRE Trust, Series 2025-HE1 'B', 144A 5.929% 25/01/2055	USD	5 465 931	5 546 860	0,12
FIGRE Trust, Series 2024-HE2 'C', 144A 6.72% 25/05/2054	USD	3 157 469	3 244 324	0,07
FIGRE Trust, Series 2024-HE3 'C', 144A 6.229% 25/07/2054	USD	3 895 861	3 966 923	0,08
FIGRE Trust, Series 2024-HE5 'C', 144A 5.7% 25/10/2054	USD	9 086 062	9 201 767	0,19
FIGRE Trust, Series 2024-HE6 'C', 144A 5.974% 25/12/2054	USD	3 974 659	4 014 231	0,08
FIGRE Trust, Series 2025-HE2 'C', 144A 6.025% 25/03/2055	USD	5 885 321	5 952 717	0,13
FIGRE Trust, Series 2025-HE3 'C', 144A 5.91% 25/05/2055	USD	6 673 032	6 726 217	0,14
FIGRE Trust, Series 2025-HE4 'C', 144A 5.709% 25/07/2055	USD	4 990 589	5 034 481	0,11
FIGRE Trust, Series 2025-HE5 'C', 144A 5.686% 25/08/2055	USD	9 180 718	9 256 128	0,20
FIGRE Trust 'C', Series 2025-HE6, 144A 5.245% 25/09/2055	USD	7 805 273	7 784 464	0,16
FIGRE Trust, Series 2024-SL1 'M1', 144A 6.027% 25/07/2053	USD	12 634 989	12 942 603	0,27
FIGRE Trust, Series 2024-SL1 'M2', 144A 6.176% 25/07/2053	USD	9 973 436	10 231 374	0,22
Flatiron CLO 25 Ltd., Series 2024-2A 'B', 144A 5.482% 17/10/2037	USD	9 000 000	9 019 782	0,19

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Flatiron CLO 32 Ltd., Series 2025-32A 'D1', 144A 7.066% 22/10/2038	USD	8 600 000	8 624 406	0,18
GNMA MA9017 5.5% 20/07/2053	USD	14 779 650	15 029 154	0,32
GoldenTree Loan Management US CLO 1 Ltd., Series 2017-1A 'DR3', 144A 6.284% 20/04/2034	USD	3 900 000	3 884 392	0,08
GoldenTree Loan Management US CLO 16 Ltd., Series 2022-16A 'ARR', 144A 5.004% 20/01/2038	USD	14 480 000	14 486 820	0,31
GoldenTree Loan Management US CLO 22 Ltd., Series 2024-22A 'A', 144A 5.214% 20/10/2037	USD	15 250 000	15 293 036	0,32
GoldenTree Loan Management US CLO 24 Ltd., Series 2025-24A 'A', 144A 5.034% 20/10/2038	USD	6 800 000	6 786 658	0,14
Golub Capital BDC, Inc. 6% 15/07/2029	USD	8 775 000	8 980 430	0,19
Golub Capital Partners CLO 67M, Series 2023-67A 'A1', 144A 6.365% 09/05/2036	USD	7 800 000	7 864 779	0,17
Golub Capital Partners CLO 71 M, Series 2024-71A 'A', 144A 5.815% 09/02/2037	USD	21 547 000	21 605 479	0,46
Golub Capital Partners CLO 78M, Series 2025-78A 'A1', 144A 5.25% 21/04/2039	USD	10 000 000	10 004 820	0,21
Golub Capital Partners CLO 79B Ltd., Series 2025-79A 'D1', 144A 6.434% 20/04/2038	USD	7 100 000	7 114 193	0,15
Golub Capital Partners Short Duration, Series 2022-1A 'BR', 144A 5.858% 25/07/2033	USD	44 240 000	44 392 677	0,94
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, Series 2007-1 'BB' 2.277% 18/03/2039	EUR	7 279 959	8 491 281	0,18
Henley CLO V DAC, Reg. S 'A', Series 5X 3.015% 25/10/2034	EUR	16 000 000	18 786 701	0,40
Henley CLO Xi DAC, Reg. S, Series 11X 'A' 3.265% 25/04/2039	EUR	11 300 000	13 248 166	0,28
Henley CLO XIV DAC, Reg. S, Series 14X 'D' 4.925% 25/03/2038	EUR	6 800 000	7 999 922	0,17
Henley CLO XV DAC, Reg. S 'D', Series 15X 0% 25/07/2039	EUR	13 950 000	16 379 392	0,35
HGI CRE CLO Ltd., Series 2021-FL2 'D', 144A 6.223% 17/09/2036	USD	4 999 093	4 997 782	0,11
Hlend CLO LLC, Series 2025-3A 'A', 144A 5.284% 20/01/2037	USD	30 800 000	30 799 507	0,65
Home RE Ltd., Series 2022-1 'B1', 144A 12.874% 25/10/2034	USD	8 523 000	9 415 906	0,20
Home RE Ltd., Series 2023-1 'M1B', 144A 8.465% 25/10/2033	USD	26 231 135	26 895 501	0,57
Home RE Ltd., Series 2022-1 'M1C', 144A 9.374% 25/10/2034	USD	16 523 939	17 088 922	0,36
Home RE Ltd., Series 2022-1 'M2', 144A 10.624% 25/10/2034	USD	3 492 000	3 757 517	0,08
Ivy Hill Middle Market Credit Fund VII Ltd., Series 7A 'AR3', 144A 5.505% 15/10/2036	USD	30 000 000	30 082 488	0,64
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE3 'A1', 144A 5.118% 25/02/2055	USD	28 212 217	28 212 098	0,60
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-CES1 'A1', 144A 5.666% 25/05/2055	USD	24 596 270	24 819 690	0,52
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE1 'A1', 144A 5.068% 20/07/2055	USD	31 928 163	31 905 676	0,67
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE2 'A1', 144A 5.158% 20/11/2055	USD	5 683 087	5 691 732	0,12
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-1 'A11', 144A 5.124% 25/06/2055	USD	11 370 728	11 356 516	0,24

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-2 'A11', 144A 5.124% 25/07/2055	USD	21 629 175	21 628 167	0,46
J.P. Morgan Mortgage Trust, STEP, Series 2025-CES2 'A2', 144A 5.695% 25/06/2055	USD	19 000 000	19 187 422	0,41
J.P. Morgan Mortgage Trust, STEP, Series 2025-CES2 'A3', 144A 5.895% 25/06/2055	USD	10 738 000	10 854 686	0,23
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE3 'M1', 144A 5.568% 25/02/2055	USD	8 135 000	8 168 575	0,17
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE1 'M2', 144A 5.668% 20/07/2055	USD	10 743 000	10 752 464	0,23
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE2 'M2', 144A 5.708% 20/11/2055	USD	16 717 000	16 544 136	0,35
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE1 'M3', 144A 6.068% 20/07/2055	USD	12 375 000	12 320 030	0,26
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE2 'M3', 144A 6.208% 20/11/2055	USD	11 660 000	11 477 298	0,24
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2005-A5 '2A2' 5.846% 25/08/2035	USD	29 991	29 418	–
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2023-HE3 'A1', 144A 5.518% 20/05/2054	USD	3 905 306	3 918 025	0,08
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE1 'A1', 144A 5.418% 25/08/2054	USD	10 648 897	10 668 083	0,23
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE2 'A1', 144A 5.118% 20/10/2054	USD	13 728 125	13 735 777	0,29
JP Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2025-HE3, 144A 5.268% 20/03/2056	USD	8 000 000	8 000 000	0,17
JP Morgan Mortgage Trust, STEP, Series 2024-CES1 'A1A', 144A 5.919% 25/06/2054	USD	11 806 159	11 900 679	0,25
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE2 'M1', 144A 5.618% 20/10/2054	USD	5 000 000	5 011 179	0,11
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2023-HE3 'M2', 144A 6.418% 20/05/2054	USD	6 739 619	6 788 930	0,14
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE1 'M2', 144A 6.318% 25/08/2054	USD	7 492 715	7 548 922	0,16
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE2 'M2', 144A 6.018% 20/10/2054	USD	23 914 000	24 060 445	0,51
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2023-HE3 'M3', 144A 7.168% 20/05/2054	USD	6 275 643	6 323 936	0,13
Jubilee CLO DAC, Reg. S, Series 2025-30X 'B1' 3.704% 20/04/2038	EUR	8 100 000	9 489 513	0,20
Jubilee CLO DAC, Reg. S, Series 2025-31X 'D' 5.104% 25/07/2039	EUR	8 732 000	10 172 367	0,21
Jubilee CLO DAC, Reg. S, Series 2025-30X 'D1' 5.004% 20/04/2038	EUR	5 050 000	5 917 060	0,12
Jubilee Place 7 BV, Reg. S, Series 7 'B' 3.122% 18/09/2062	EUR	2 620 000	3 073 489	0,06
Kinbane DAC, Reg. S, Series 2024-RPL1X 'A' 3.394% 26/01/2065	EUR	7 296 088	8 610 658	0,18
Kinbane DAC, Reg. S, Series 2024-RPL2X 'A' 3.003% 24/01/2063	EUR	9 886 763	11 616 959	0,25
Kinbane DAC, Reg. S, Series 2025-RPL1X 'A' 3.003% 24/06/2078	EUR	36 008 588	42 304 851	0,89
Kinbane DAC, Reg. S 'A', Series 2025-RPL2X 3.003% 24/08/2075	EUR	13 663 638	16 056 220	0,34

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Kinbane DAC, Reg. S 'B', Series 2024-RPL1X 3.894% 26/01/2065	EUR	1 650 000	1 940 409	0,04
Kinbane DAC, Reg. S, Series 2024-RPL2X 'B' 3.503% 24/01/2063	EUR	11 973 000	13 974 466	0,30
Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'D', 144A 4.414% 17/08/2031	EUR	2 999 383	3 530 418	0,07
Liberty, Series 2024-1A 'A' 4.748% 25/05/2032	AUD	11 303 842	7 578 419	0,16
Light Trust, Series 2024-1 'A' 4.617% 18/05/2056	AUD	37 760 639	25 338 777	0,54
Lion Trust, Series 2024-1 'A1A' 4.547% 19/05/2055	AUD	37 229 679	24 966 061	0,53
Madison Park Euro Funding IX DAC, Reg. S, Series 9X 'BR' 3.626% 15/07/2035	EUR	6 400 000	7 514 793	0,16
Madison Park Euro Funding VI DAC, Reg. S, Series 6X 'B1R' 3.526% 15/10/2030	EUR	6 350 000	7 446 980	0,16
Madison Park Euro Funding XXI DAC, Reg. S 'D', Series 21X 4.944% 20/11/2039	EUR	12 000 000	13 974 264	0,30
Madison Park Funding LXV Ltd., Series 2025-65A 'A1', 144A 5.621% 16/07/2038	USD	10 000 000	10 028 033	0,21
Mansard Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-2X 'A1' 4.499% 15/12/2049	GBP	480 831	643 169	0,01
Mansard Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A2' 4.053% 15/04/2047	GBP	200 547	267 678	0,01
Mansard Mortgages plc, Reg. S, Series 2006-1X 'M1' 4.223% 15/10/2048	GBP	56 631	75 756	–
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, Series 2004-13 '3A7' 5.633% 21/11/2034	USD	20 544	20 401	–
Mastr Asset-Backed Securities Trust, Series 2007-NCW 'A1', 144A 4.146% 25/05/2037	USD	2 321 703	2 113 819	0,04
Medallion Trust, Reg. S, Series 2023-2 'A' 4.598% 19/01/2056	AUD	17 313 469	11 639 381	0,25
Merrion Square Residential DAC, Reg. S, Series 2023-1X 'A' 2.903% 24/10/2064	EUR	10 172 985	11 945 924	0,25
Merrion Square Residential DAC, Reg. S, Series 2024-1X 'A' 3.003% 24/03/2081	EUR	25 894 607	30 431 942	0,64
Merrion Square Residential DAC, Reg. S, Series 2023-1X 'B' 3.403% 24/10/2064	EUR	5 100 000	5 971 733	0,13
Merrion Square Residential DAC, Reg. S, Series 2024-1X 'B' 3.653% 24/03/2081	EUR	13 913 000	16 302 754	0,34
MF1 LLC, Series 2024-FL14 'A', 144A 5.468% 19/03/2039	USD	21 187 000	21 246 595	0,45
MF1 LLC, Series 2024-FL14 'AS', 144A 5.971% 19/03/2039	USD	5 309 000	5 322 846	0,11
MF1 Ltd., Series 2022-FL8 'A', 144A 5.081% 19/02/2037	USD	18 480 113	18 478 232	0,39
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 33 Ltd., Series 2019-33A 'AR2', 144A 5.114% 16/04/2039	USD	54 900 000	54 925 034	1,16
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 59 Ltd., Series 2024-59A 'D1', 144A 6.46% 23/01/2039	USD	5 500 000	5 512 249	0,12
Newgate Funding plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3' 4.015% 01/12/2050	GBP	5 411 535	7 162 425	0,15
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M1C', 144A 6.874% 25/10/2033	USD	236 903	237 480	0,01
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M2', 144A 7.824% 25/10/2033	USD	11 500 000	11 594 246	0,24
OCP CLO Ltd., Series 2023-26A 'AR', 144A 4.962% 17/04/2037	USD	8 980 000	8 980 108	0,19
OCP CLO Ltd., Series 2024-34A 'D1', 144A 6.805% 15/10/2037	USD	1 000 000	1 003 582	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
OCP CLO Ltd., Reg. S, Series 2024-38X 'D1' 6.67% 21/01/2038	USD	5 000 000	5 030 720	0,11
Ocp Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2023-7X 'AR' 3.313% 20/10/2039	EUR	17 500 000	20 551 936	0,43
Ocp Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2023-7X 'DRR' 4.963% 20/10/2039	EUR	9 095 000	10 622 150	0,22
OCP Euro CLO DAC, Reg. S 'BR', Series 2017-2X 4.009% 15/04/2037	EUR	8 400 000	9 894 323	0,21
OCP Euro DAC, Reg. S, Series 2025-12X 'A' 3.204% 20/01/2038	EUR	7 000 000	8 203 212	0,17
OHA Credit Funding 20 Ltd., Series 2025-20A 'D1', 144A 6.284% 20/04/2038	USD	3 500 000	3 498 924	0,07
Olympus Trust, Series 2025-1 'A1S' 4.303% 10/10/2056	AUD	3 514 408	2 348 996	0,05
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S 'A', Series 2025-2X 3.376% 15/07/2038	EUR	11 800 000	13 900 165	0,29
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S, Series 2025-1X 'D' 4.809% 15/10/2039	EUR	6 320 000	7 394 333	0,16
Palmer Square European Loan Funding DAC, Reg. S, Series 2025-3X 'D' 4.767% 15/07/2035	EUR	7 200 000	8 461 311	0,18
Peace Park CLO Ltd. 'AR', Series 2021-1A, 144A 5.134% 20/10/2038	USD	14 200 000	14 217 707	0,30
Penta CLO 3 DAC, Reg. S 'A1RR', Series 2017-3X 3.266% 17/10/2038	EUR	17 000 000	19 970 650	0,42
Polaris plc, Reg. S, Series 2025-1 'C' 5.124% 26/02/2068	GBP	3 850 000	5 199 211	0,11
PRPM, STEP, Series 2025-3 'A1', 144A 6.255% 25/05/2030	USD	6 930 114	6 945 225	0,15
Prpm Fundido DAC, Reg. S, Series 2025-1X 'A' 3.072% 29/04/2075	EUR	34 125 662	39 838 172	0,84
PRPM Fundido DAC, Reg. S 'A', Series 2025-2X 3.038% 29/01/2075	EUR	18 344 000	21 376 443	0,45
PRPM LLC, STEP, Series 2024-6 'A1', 144A 5.699% 25/11/2029	USD	18 741 826	18 752 760	0,40
PRPM LLC, STEP, Series 2024-7 'A1', 144A 5.87% 25/11/2029	USD	16 387 802	16 399 389	0,35
PRPM LLC, STEP, Series 2024-8 'A1', 144A 5.897% 25/12/2029	USD	6 220 635	6 228 396	0,13
PRPM LLC, STEP, Series 2024-RCF5 'A1', 144A 4% 25/08/2054	USD	10 605 330	10 488 015	0,22
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2025-1, 144A 5.993% 25/04/2030	USD	16 064 639	16 065 328	0,34
PRPM LLC, STEP, Series 2025-4 'A1', 144A 6.179% 25/06/2030	USD	23 605 557	23 613 507	0,50
PRPM LLC, STEP, Series 2025-6 'A1', 144A 5.774% 25/08/2028	USD	9 278 014	9 294 713	0,20
PRPM LLC, STEP, Series 2025-7 'A1', 144A 5.503% 25/08/2030	USD	19 468 429	19 528 308	0,41
PRPM LLC, STEP, Series 2025-8 'A1', 144A 5.385% 25/10/2030	USD	16 133 855	16 165 042	0,34
PRPM LLC, STEP, Series 2025-RCF1 'A2', 144A 4.5% 25/02/2055	USD	3 000 000	2 950 066	0,06
PRPM LLC, STEP, Series 2025-RCF3 'A2', 144A 5.25% 25/07/2055	USD	4 000 000	4 016 068	0,08
PRPM LLC, STEP 'A2', Series 2025-RCF6, 144A 5.413% 25/12/2055	USD	10 275 000	10 275 000	0,22
PRPM LLC, STEP 'A3', Series 2025-RCF6, 144A 5.5% 25/12/2055	USD	5 500 000	5 500 000	0,12
PUMA, Series 2024-1 'A' 4.53% 23/09/2055	AUD	20 671 200	13 858 650	0,29
Radnor Re Ltd., Series 2024-1 'M1B', 144A 6.765% 25/09/2034	USD	6 306 631	6 340 690	0,13
Radnor RE Ltd., Series 2023-1 'M1A', 144A 6.565% 25/07/2033	USD	2 915 505	2 925 697	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Radnor RE Ltd., Series 2023-1 'M1B', 144A 8.215% 25/07/2033	USD	3 000 000	3 083 660	0,07
Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M2', 144A 7.024% 27/12/2033	USD	30 266 684	30 481 284	0,64
Radnor RE Ltd., Series 2021-2 'M2', 144A 8.874% 25/11/2031	USD	4 828 000	5 031 552	0,11
Radnor RE Ltd., Series 2023-1 'M2', 144A 9.715% 25/07/2033	USD	1 796 000	1 917 757	0,04
Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'A' 3.235% 25/04/2038	EUR	7 500 000	8 813 902	0,19
Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'B1' 3.715% 25/04/2038	EUR	5 575 000	6 509 959	0,14
Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'D' 4.765% 25/04/2038	EUR	3 500 000	4 083 284	0,09
RCKT Mortgage Trust, STEP 'A1A', Series 2025-CES2, 144A 5.503% 25/02/2055	USD	38 247 652	38 638 272	0,82
RCKT Mortgage Trust, STEP 'A1A', Series 2025-CES7, 144A 5.377% 25/07/2055	USD	9 060 217	9 152 927	0,19
RCKT Mortgage Trust, STEP 'A1A', Series 2025-CES9, 144A 4.795% 25/09/2055	USD	14 378 678	14 362 665	0,30
RCKT Mortgage Trust, Series 2025-CES7 'M1', 144A 6.174% 25/07/2055	USD	3 205 000	3 250 786	0,07
RCKT Mortgage Trust 'M1', Series 2025-CES8, 144A 5.899% 25/08/2055	USD	5 305 000	5 352 913	0,11
Ringsend Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'D' 5.164% 15/08/2038	EUR	8 000 000	9 411 471	0,20
Rochester Financing No 3 plc, Reg. S, Series 3 'D' 5.578% 18/12/2044	GBP	2 145 000	2 886 508	0,06
Rocket Mortgage, Series 2025-CES3 'M1', 144A 6.334% 25/03/2055	USD	8 929 000	9 059 925	0,19
RR 19 Ltd., Series 2021-19A 'A1R', 144A 5.085% 15/04/2040	USD	21 250 000	21 229 111	0,45
RRE 6 Loan Management DAC, Reg. S, Series 6X 'A2R' 3.834% 15/10/2038	EUR	13 100 000	15 471 840	0,33
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2024-FIG5 'A', 144A 6.255% 25/04/2054	USD	14 915 233	15 361 864	0,32
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2024-CES1 'A1', 144A 6.306% 25/03/2054	USD	17 013 662	17 225 875	0,36
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2024-LOC3 'A1', 144A 5.954% 25/10/2054	USD	46 931 480	46 655 330	0,99
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1', Series 2025-FIG6, 144A 5.178% 25/01/2056	USD	25 000 000	25 014 875	0,53
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2023-LOC2 'A1A' 6.454% 25/10/2053	USD	13 413 486	13 473 117	0,28
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP, Series 2024-FIG5 'B', 144A 6.603% 25/04/2054	USD	3 717 229	3 773 420	0,08
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP, Series 2024-HE1 'B', 144A 7.34% 25/02/2064	USD	15 021 575	15 269 172	0,32
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2025-LOC4 'M3', 144A 6.904% 25/06/2055	USD	6 690 000	6 695 917	0,14
Sequoia Mortgage Trust, Series 2004-5 'A1' 4.19% 20/06/2034	USD	523 701	488 115	0,01
Sequoia Mortgage Trust, Series 2004-6 'A1' 4.761% 20/07/2034	USD	676 293	608 394	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Shamrock Residential DAC, Reg. S, Series 2024-1X 'A' 3.003% 24/12/2078	EUR	25 220 737	29 636 293	0,63
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, Series 2007-5 '1A1' 4.286% 25/06/2037	USD	67 844	64 188	–
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, Series 2004-AR8 'A1' 4.526% 19/05/2035	USD	105 434	101 844	–
Torres Residential DAC, Reg. S, Series 1 'A' 2.725% 28/07/2061	EUR	64 300 000	74 907 224	1,58
Towd Point Mortgage Funding 3 plc, Reg. S, Series 2023-V3 'A1' 5.14% 20/02/2054	GBP	11 772 000	15 885 648	0,34
Towd Point Mortgage Trust, STEP, Series 2024-CES4 'A1', 144A 5.122% 25/09/2064	USD	13 035 903	13 053 801	0,28
Towd Point Mortgage Trust, Series 2024-CES6 'M1', 144A 6.102% 25/11/2064	USD	6 380 000	6 473 578	0,14
Towd Point Mortgage Trust, Series 2024-CES6 'M2', 144A 6.55% 25/11/2064	USD	14 430 000	14 651 053	0,31
Trinitas Euro CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'B' 3.909% 15/01/2038	EUR	12 900 000	15 166 874	0,32
Trinitas Euro CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'D' 5.109% 15/01/2038	EUR	10 600 000	12 453 809	0,26
Trinitas Euro CLO X DAC, Reg. S, Series 10X 'A' 3.438% 15/11/2038	EUR	20 000 000	23 517 809	0,50
Trinitas Euro CLO X DAC, Reg. S, Series 10X 'D' 4.938% 15/11/2038	EUR	6 000 000	7 034 255	0,15
UMBS CB5897 5% 01/03/2053	USD	35 554 671	35 689 086	0,75
UMBS CB7859 5.5% 01/01/2054	USD	37 884 519	38 591 774	0,82
UMBS CC1511 5% 01/11/2055	USD	44 794 238	44 850 079	0,95
UMBS DF2348 5% 01/11/2055	USD	52 128 281	52 088 388	1,10
UMBS FS5064 5.5% 01/06/2053	USD	25 968 701	26 439 098	0,56
UMBS FS9408 5.5% 01/10/2054	USD	33 056 995	33 553 502	0,71
UMBS QY6468 5.5% 01/06/2055	USD	59 675 922	60 649 308	1,28
Uropa Securities plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3A' 4.076% 10/10/2040	GBP	1 758 282	2 349 763	0,05
US Treasury Bill 0% 03/02/2026	USD	29 500 000	29 408 221	0,62
US Treasury Bill 0% 10/02/2026	USD	12 500 000	12 452 164	0,26
US Treasury Bill 0% 17/02/2026	USD	73 500 000	73 168 427	1,55
US Treasury Bill 0% 24/02/2026	USD	74 500 000	74 114 406	1,57
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	60 500 000	60 435 252	1,28
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	115 000 000	114 796 593	2,42
Vantage Data Centers Germany Borrower Lux SARL, Reg. S, Series 2025-1X 'A2' 4.292% 28/06/2050	EUR	35 180 000	41 781 623	0,88
Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd., Series 2024-1A, 144A 6.172% 28/05/2039	GBP	29 042 000	39 929 747	0,84
Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd., Reg. S, Series 2024-1X 6.172% 28/05/2039	GBP	14 259 000	19 604 651	0,41
VCAT LLC, STEP, Series 2025-NPL2 'A1', 144A 5.977% 25/01/2055	USD	23 918 940	23 996 781	0,51
VCAT LLC, STEP, Series 2025-NPL3 'A1', 144A 5.889% 25/02/2055	USD	6 958 332	6 976 383	0,15
Voya CLO Ltd. 'A1R2', Series 2022-3A, 144A 5.014% 20/10/2036	USD	5 300 000	5 296 407	0,11
Voya Euro CLO IV DAC, Series 4A 'B1R', 144A 3.759% 15/10/2034	EUR	3 295 000	3 867 992	0,08
Voya Euro CLO IX DAC, Reg. S, Series 9X 'D' 4.922% 15/10/2038	EUR	8 600 000	10 068 744	0,21
Voya Euro CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'B' 3.959% 15/01/2039	EUR	4 200 000	4 926 512	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-AR10 'A1B' 4.686% 25/07/2044	USD	65 182	63 532	–
WST Trust, Reg. S, Series 2024-1 'A' 4.608% 21/08/2055	AUD	19 684 796	13 231 850	0,28
			4 522 740 592	**95,54**
Industrie				
Avoca CLO XXIII DAC, Reg. S, Series 23X 'B1' 3.526% 15/04/2034	EUR	6 504 000	7 642 758	0,16
BlackRock Shasta CLO XIII LLC, Series 2024-1A 'A1', 144A 5.755% 15/07/2036	USD	13 800 000	13 844 490	0,29
British Airways Pass-Through Trust, Series 2021-1 'A', 144A 2.9% 15/09/2036	USD	1 816 946	1 652 503	0,03
Henley CLO III DAC, Reg. S, Series 3X 'DR' 5.365% 25/12/2035	EUR	3 000 000	3 565 889	0,08
Henley CLO IV DAC 'A', Series 4A, 144A 2.965% 25/04/2034	EUR	7 887 372	9 269 709	0,20
Resloc UK plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3B' 4.009% 15/12/2043	GBP	3 692 910	4 858 785	0,10
Resloc UK plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3C' 3.826% 15/12/2043	USD	1 734 171	1 686 993	0,04
VistaJet Pass Through Trust, Series 21-C, 144A 9.5% 15/08/2031	USD	11 518 650	12 238 566	0,26
			54 759 693	**1,16**
Immobilier				
Prosil Acquisition SA, Reg. S, Series 1 'A' 4.066% 31/10/2039	EUR	8 247 084	7 213 304	0,15
			7 213 304	**0,15**
Total des obligations			**4 584 713 589**	**96,85**
Contrats TBA (To Be Announced)				
Finances				
GNMA 5% 15/01/2053	USD	111 000 000	110 863 190	2,34
UMBS 4.5% 25/01/2053	USD	20 000 000	19 551 998	0,41
UMBS 5% 25/01/2053	USD	100 000 000	99 888 678	2,11
			230 303 866	**4,86**
Total des contrats TBA (To Be Announced)			**230 303 866**	**4,86**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**4 815 017 455**	**101,71**
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	27 971	68 871 561	1,45
			68 871 561	**1,45**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**68 871 561**	**1,45**
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			**68 871 561**	**1,45**
Total des investissements			**5 007 114 866**	**105,76**
Espèces			**5 940 788**	**0,13**
Autres actifs/(passifs)			**(278 498 222)**	**(5,89)**
Actif net total			**4 734 557 432**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
AUD	138 691 475	USD	91 768 127	16/01/2026	Nomura	934 551	0,02
GBP	1 900 000	USD	2 541 944	16/01/2026	UBS	14 096	–
USD	607 323	GBP	451 331	16/01/2026	HSBC	155	–
USD	13 435 775	EUR	11 412 991	11/02/2026	State Street	11 367	–
USD	8 723 675	EUR	7 400 000	11/02/2026	UBS	19 505	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**979 674**	**0,02**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	54 056 577	USD	36 051 408	30/01/2026	HSBC	82 850	–
CHF	10 009	USD	12 658	30/01/2026	HSBC	7	–
EUR	1 820 990	USD	2 137 977	30/01/2026	HSBC	2 750	–
GBP	2 460 988 806	USD	3 292 912 838	30/01/2026	HSBC	17 745 196	0,38
PLN	2 776 397	USD	770 503	30/01/2026	HSBC	1 758	–
USD	657 433	EUR	557 224	30/01/2026	HSBC	2 369	–
USD	105 443	GBP	78 124	30/01/2026	HSBC	345	–
USD	2 371	PLN	8 520	30/01/2026	HSBC	1	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**17 835 276**	**0,38**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**18 814 950**	**0,40**
AUD	8 035 993	USD	5 388 278	16/01/2026	UBS	(16 945)	–
USD	196 529 681	AUD	295 936 095	16/01/2026	Barclays	(1 276 771)	(0,03)
USD	120 148 453	GBP	89 511 083	16/01/2026	HSBC	(269 359)	(0,01)
EUR	2 000 000	USD	2 357 022	11/02/2026	UBS	(4 544)	–
USD	19 713 360	EUR	17 050 107	11/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(341 644)	(0,01)
USD	1 198 376 416	EUR	1 029 554 803	11/02/2026	HSBC	(12 626 337)	(0,27)
USD	78 888 519	EUR	68 029 303	11/02/2026	J.P. Morgan	(1 130 216)	(0,02)
USD	22 600 210	EUR	19 313 102	11/02/2026	Morgan Stanley	(116 619)	–
USD	1 924 583	EUR	1 662 330	11/02/2026	Nomura	(30 714)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(15 813 149)**	**(0,34)**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	78 532 322	USD	92 348 124	30/01/2026	HSBC	(26 738)	–
GBP	514 679	USD	694 422	30/01/2026	HSBC	(2 047)	–
PLN	2 859 767	USD	796 048	30/01/2026	HSBC	(598)	–
USD	515 488	EUR	439 084	30/01/2026	HSBC	(692)	–
USD	8 001 554	GBP	5 981 880	30/01/2026	HSBC	(45 601)	–
USD	18 746	PLN	67 550	30/01/2026	HSBC	(43)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(75 719)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(15 888 868)**	**(0,34)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**2 926 082**	**0,06**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bobl	06/03/2026	(262)	EUR	(35 733 987)	153 814	–
US 5 Year Note	31/03/2026	(6 835)	USD	(747 204 333)	747 696	0,02
US 10 Year Note	20/03/2026	(280)	USD	(31 495 625)	91 592	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(8)	USD	(920 250)	3 125	–
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**996 227**	**0,02**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**996 227**	**0,02**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.375% 10/07/2033	EUR	1 200 000	1 449 218	0,25
			1 449 218	**0,25**
Biens de consommation discrétionnaire				
European Entertainment Intressenter BidCo AB 9.261% 29/09/2030	EUR	3 800 000	4 288 205	0,75
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	1 398 600	1 756 063	0,30
Nexus Newco BV, Reg. S 8.519% 04/06/2030	EUR	3 300 000	3 957 284	0,69
Servatur Holding A/S, Reg. S, 144A 8.288% 23/04/2030	EUR	1 100 000	1 336 427	0,23
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	900 000	1 089 041	0,19
			12 427 020	**2,16**
Biens de consommation de base				
Nexture SpA, Reg. S 6.026% 30/07/2032	EUR	3 345 000	3 961 418	0,69
			3 961 418	**0,69**
Énergie				
Scorpio Tankers, Inc. 7.5% 30/01/2030	USD	1 250 000	1 279 052	0,23
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4.625% 04/11/2031	EUR	711 000	834 900	0,14
			2 113 952	**0,37**
Finances				
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1 087 000	1 289 136	0,22
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 4.27% 15/09/2028	GBP	3 549 000	4 784 160	0,83
BAWAG Group AG, Reg. S 7.25% Perpetual	EUR	1 000 000	1 255 470	0,22
Blue Owl Capital Corp. 6.2% 15/07/2030	USD	2 418 000	2 452 429	0,43
Blue Owl Credit Income Corp., Reg. S 4.25% 31/01/2031	EUR	1 523 000	1 735 415	0,30
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.4% 15/11/2030	EUR	2 500 000	2 928 271	0,51
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/02/2035	EUR	2 500 000	2 860 941	0,50
CI Financial Corp., Reg. S 4.625% 12/12/2031	EUR	2 159 000	2 554 689	0,44
DBS Bank Ltd., Reg. S 4.268% 30/10/2028	GBP	5 090 000	6 856 230	1,19
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	1 400 000	1 630 923	0,28
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.125% 04/10/2035	EUR	2 900 000	3 534 476	0,61
Eleving Group SA, Reg. S 9.5% 24/10/2030	EUR	1 756 000	2 150 723	0,37
FS KKR Capital Corp. 6.125% 15/01/2030	USD	1 060 000	1 044 714	0,18
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 4.875% Perpetual	USD	3 543 000	3 539 840	0,61
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	395 000	543 716	0,09
Leeds Building Society, Reg. S 4.241% 15/08/2030	GBP	1 545 000	2 083 565	0,36
Lloyds Bank plc, Reg. S 4.215% 06/11/2030	GBP	3 525 000	4 748 992	0,82
Marex Group plc, Reg. S 8.375% 02/02/2028	EUR	742 000	940 173	0,16
Marex Group plc, Reg. S 13.25% Perpetual	USD	1 600 000	1 737 710	0,30
Metro Bank Holdings plc, Reg. S 13.875% Perpetual	GBP	1 200 000	1 892 434	0,33
Mexico Government Bond 4.5% 19/03/2034	EUR	1 360 000	1 588 061	0,28
National Australia Bank Ltd., Reg. S 4.338% 25/11/2030	GBP	2 435 000	3 282 488	0,57
OSB Group plc, Reg. S 9.5% 07/09/2028	GBP	1 000 000	1 447 977	0,25
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% Perpetual	EUR	3 200 000	3 796 027	0,66
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	1 200 000	1 369 031	0,24
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	5 325 000	6 035 404	1,05
Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 22/03/2031	EUR	1 814 000	2 216 489	0,38

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.6% 15/12/2029	EUR	1 000 000	1 140 182	0,20
Skipton Building Society, Reg. S 4.218% 22/08/2030	GBP	2 702 000	3 639 802	0,63
US Treasury 4.5% 31/03/2026	USD	6 510 000	6 523 644	1,13
US Treasury 4.125% 31/10/2026	USD	11 180 000	11 228 509	1,95
US Treasury 4.875% 31/10/2028	USD	12 600 000	13 052 566	2,28
US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	8 000 000	8 145 156	1,41
US Treasury 4.375% 31/12/2029	USD	5 220 000	5 364 773	0,93
US Treasury 4.25% 15/11/2034	USD	4 000 000	4 052 188	0,70
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	15 000 000	13 069 337	2,28
US Treasury Bill 0% 08/01/2026	USD	20 000 000	19 988 375	3,48
			156 504 016	**27,17**
Santé				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	1 000 000	1 219 087	0,21
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	1 200 000	1 444 855	0,25
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	1 959 000	2 420 108	0,42
			5 084 050	**0,88**
Industrie				
Airx Group Holdings Ltd., Reg. S, 144A 13% 12/09/2028	EUR	2 600 000	3 087 253	0,54
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1 700 000	2 159 173	0,37
BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S 6.75% 30/11/2029	EUR	1 430 000	1 310 007	0,23
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	3 141 000	3 711 878	0,64
Quicktop Holdco AB, Reg. S, 144A 6.535% 21/03/2030	EUR	1 300 000	1 570 341	0,27
SGL Group ApS 6.304% 24/02/2031	EUR	1 793 000	2 033 719	0,35
Yinson Bergenia Production BV, 144A 8.498% 31/01/2045	USD	2 613 000	2 741 771	0,48
			16 614 142	**2,88**
Immobilier				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	1 419 000	1 753 383	0,30
Alpha Star Holding VII Ltd., Reg. S 7.75% 27/04/2026	USD	1 000 000	1 007 527	0,17
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	4 300 000	3 538 631	0,61
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	2 876 000	3 131 710	0,54
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	682 000	812 634	0,14
Deutsche EuroShop AG, Reg. S 4.5% 15/10/2030	EUR	2 100 000	2 483 289	0,43
DL Invest Group PM SA, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	3 520 000	4 109 037	0,71
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	3 648 000	3 946 784	0,69
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	5 215 000	4 884 939	0,86
MPT Operating Partnership LP, REIT 0.993% 15/10/2026	EUR	2 327 000	2 613 966	0,45
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	1 800 000	2 106 159	0,37
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	1 470 000	1 766 386	0,31
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	1 164 000	1 473 292	0,26
			33 627 737	**5,84**
Total des obligations			**231 781 553**	**40,24**
Obligations convertibles				
Finances				
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	2 941 600	3 380 916	0,59
			3 380 916	**0,59**
Total des obligations convertibles			**3 380 916**	**0,59**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**235 162 469**	**40,83**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Cipher Compute LLC, 144A 7.125% 15/11/2030	USD	400 000	408 074	0,07
			408 074	**0,07**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Biens de consommation discrétionnaire				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.526% 15/07/2028	EUR	1 000 000	1 059 388	0,18
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 17/05/2031	EUR	4 125 000	4 908 400	0,86
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	2 232 000	2 270 710	0,39
PetSmart LLC, 144A 10% 15/09/2033	USD	2 632 000	2 713 546	0,47
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	1 869 000	1 966 102	0,34
Sabre GLBL, Inc., 144A 10.75% 15/03/2030	USD	320 000	264 294	0,05
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	688 000	569 224	0,10
SP Cruises Intermediate Ltd., Reg. S, 144A 11.5% 14/03/2030	USD	3 625 000	3 573 913	0,62
Very Group Funding plc (The), Reg. S 13.25% 01/08/2027	GBP	1 000 000	1 435 557	0,25
			18 761 134	**3,26**
Énergie				
Azule Energy Finance plc, 144A 8.125% 23/01/2030	USD	2 037 000	2 039 438	0,35
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	1 500 000	1 454 659	0,25
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	1 800 000	1 778 029	0,31
Northern Oil & Gas, Inc., 144A 8.75% 15/06/2031	USD	1 500 000	1 513 758	0,26
Northern Oil & Gas, Inc., 144A 7.875% 15/10/2033	USD	1 900 000	1 851 523	0,32
Odfjell Rig III Ltd., Reg. S, 144A 7.25% 08/03/2031	USD	2 200 000	2 233 676	0,40
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	1 552 000	1 579 219	0,27
			12 450 302	**2,16**
Finances				
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	1 357 884	1 256 666	0,22
Aareal Bank AG, Reg. S 9.875% Perpetual	USD	3 600 000	3 907 593	0,68
Apollo Debt Solutions BDC 6.55% 15/03/2032	USD	2 740 000	2 836 694	0,49
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	2 559 000	2 551 302	0,44
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	1 541 000	1 474 873	0,26
Ares Strategic Income Fund 5.7% 15/03/2028	USD	1 920 000	1 947 328	0,34
Avation Group S Pte. Ltd., 144A 8.5% 15/05/2031	USD	3 095 000	3 052 012	0,53
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	1 285 000	1 549 961	0,27
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	17 896 000	2 681 519	0,47
Citadel Finance LLC, 144A 5.9% 10/02/2030	USD	2 000 000	2 044 641	0,36
Citadel LP, 144A 6.375% 23/01/2032	USD	349 000	370 799	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	3 400 000	3 985 549	0,69
Fidelis Insurance Holdings Ltd. 7.75% 15/06/2055	USD	1 350 000	1 468 529	0,25
GNMA MA8879 5.5% 20/05/2053	USD	2 185 289	2 223 469	0,39
GNMA MA9017 5.5% 20/07/2053	USD	572 711	582 380	0,10
GNMA MA9018 6% 20/07/2053	USD	1 121 892	1 149 396	0,20
GNMA MA9907 6% 20/09/2054	USD	5 194 079	5 299 104	0,92
GNMA MB0025 5% 20/11/2054	USD	9 854 855	9 854 633	1,71
GNMA MB0027 6% 20/11/2054	USD	1 845 710	1 885 115	0,33
GNMA MB0093 6% 20/12/2054	USD	1 811 871	1 848 507	0,32
GNMA MB0557 6% 20/08/2055	USD	5 672 392	5 793 918	1,01
GNMA MB0623 5.5% 20/09/2055	USD	10 232 059	10 351 018	1,80
Goldman Sachs Private Credit Corp., 144A 5.875% 31/01/2031	USD	922 000	924 702	0,16
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.15% 15/01/2031	USD	1 436 000	1 478 912	0,26
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 8% 01/06/2056	USD	986 000	1 032 685	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	1 346 000	1 871 734	0,32
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5.776% 15/07/2032	EUR	5 109 000	6 080 978	1,06
Marex Group plc 5.829% 08/05/2028	USD	3 240 000	3 296 482	0,57
Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	4 661 000	4 840 405	0,84
MSD Investment Corp., 144A 6.125% 05/02/2031	USD	1 017 000	1 011 714	0,18
North Haven Private Income Fund LLC, 144A 5.125% 25/09/2028	USD	761 000	760 905	0,13
Philippines Government Bond 6.375% 28/04/2035	PHP	600 000 000	10 467 474	1,82
Royal Bank of Canada 3.65% 24/11/2081	CAD	2 400 000	1 685 992	0,29
SBL Holdings, Inc., 144A 5.9% 26/09/2028	USD	2 451 000	2 440 877	0,42
SBL Holdings, Inc., 144A 7.2% 30/10/2034	USD	3 402 000	3 302 031	0,57
Sharps SP I LLC, Series 2006-HE3N 'NA', 144A 6.4% 25/06/2036	USD	2 717 666	163	–
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	3 221 000	3 686 916	0,64
Societe Generale SA, Reg. S 4.75% Perpetual	USD	1 600 000	1 595 936	0,28
Toronto-Dominion Bank (The) 3.6% 31/10/2081	CAD	4 018 000	2 825 198	0,49
TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	2 443 000	2 595 084	0,45
Turkiye Garanti Bankasi A/S, 144A 8.125% 08/01/2036	USD	2 470 000	2 568 867	0,45
UMBS MA5083 6.5% 01/07/2053	USD	1 295 081	1 348 073	0,23
UMBS MA5138 5.5% 01/09/2053	USD	5 652 272	5 749 963	1,00
UMBS MA5165 5.5% 01/10/2053	USD	6 596 364	6 711 894	1,17
UMBS MA5190 5.5% 01/11/2053	USD	6 040 163	6 145 948	1,07
UMBS MA5191 6% 01/11/2053	USD	7 912 973	8 142 220	1,41
UMBS MA5498 6% 01/10/2054	USD	5 279 481	5 422 794	0,94
UMBS MA5615 6% 01/02/2055	USD	6 082 650	6 247 276	1,08
UMBS MA5761 6% 01/07/2055	USD	4 054 133	4 165 825	0,72
UMBS MA5853 5.5% 01/10/2055	USD	14 105 910	14 317 798	2,49
UMBS MA5909 5% 01/12/2055	USD	4 295 537	4 292 250	0,75
UMBS RQ0063 5% 01/11/2055	USD	1 918 408	1 916 939	0,33
UMBS SD2870 5.5% 01/04/2053	USD	1 515 512	1 544 060	0,27
UMBS SD3205 6% 01/06/2053	USD	1 445 130	1 487 730	0,26
UMBS SD8331 5.5% 01/06/2053	USD	2 224 663	2 263 632	0,39
UMBS SD8432 6% 01/05/2054	USD	1 252 381	1 286 689	0,22
UMBS SD8475 5.5% 01/11/2054	USD	10 862 603	11 025 757	1,91
			202 650 909	**35,19**
Industrie				
Avianca Midco 2 plc, 144A 9.625% 14/02/2030	USD	2 707 000	2 719 452	0,47
CHC Group LLC, 144A 11.75% 01/09/2030	USD	3 000 000	2 829 545	0,49
Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	3 090 000	3 244 242	0,56
Latam Airlines Group SA, 144A 7.625% 07/01/2031	USD	3 180 000	3 346 951	0,59
Sabre Financial Borrower LLC, 144A 11.125% 15/06/2029	USD	688 000	698 710	0,12
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	388 000	403 491	0,07
			13 242 391	**2,30**
Matériaux				
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	2 766 000	2 882 766	0,50
Eldorado Intl. Finance GmbH, 144A 8.5% 01/12/2032	USD	2 500 000	2 580 500	0,45
Nickel Industries Ltd., Reg. S 9% 30/09/2030	USD	836 000	868 319	0,15
			6 331 585	**1,10**
Immobilier				
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	1 201 000	1 231 585	0,21
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	934 000	1 044 855	0,18
Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	1 856 000	1 901 066	0,33

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	5 349 000	5 848 236	1,02
MM Proton I LLC, Reg. S, 144A 9.875% 05/10/2029	USD	6 250 000	6 238 281	1,08
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8.5% 15/02/2032	USD	731 000	782 788	0,14
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	5 588 000	6 836 609	1,19
			23 883 420	**4,15**
Services aux collectivités				
TXNM Energy, Inc., 144A 7% 31/07/2056	USD	1 308 000	1 310 940	0,23
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.75% 15/04/2034	USD	1 966 000	1 998 357	0,34
			3 309 297	**0,57**
Total des obligations			**281 037 112**	**48,80**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**281 037 112**	**48,80**
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	95 527	12 318 835	2,14
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Class I Accumulation EUR	EUR	170 357	24 252 884	4,21
			36 571 719	**6,35**
Total organismes de placement collectif - OPCVM			**36 571 719**	**6,35**
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			**36 571 719**	**6,35**
Total des investissements			**552 771 300**	**95,98**
Espèces			**20 635 409**	**3,58**
Autres actifs/(passifs)			**2 527 402**	**0,44**
Actif net total			**575 934 111**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
AUD	858 774	USD	563 830	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	10 180	–
AUD	1 286 369	USD	840 879	15/01/2026	Citibank	18 938	–
AUD	845 765	USD	551 965	15/01/2026	J.P. Morgan	13 349	–
CAD	401 098	USD	287 253	15/01/2026	Citibank	5 689	–
CAD	395 633	USD	283 562	15/01/2026	Goldman Sachs	5 389	–
CAD	1 174 676	USD	840 716	15/01/2026	J.P. Morgan	17 210	–
CAD	393 842	USD	280 675	15/01/2026	RBC	6 968	–
CHF	238 760	USD	301 366	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	241	–
CHF	241 335	USD	304 203	15/01/2026	UBS	656	–
CZK	17 768 109	USD	854 064	15/01/2026	HSBC	8 014	–
EUR	242 155	USD	279 821	15/01/2026	Barclays	4 642	–
EUR	5 956 785	USD	6 945 222	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	52 293	0,02
EUR	1 335 979	USD	1 569 334	15/01/2026	HSBC	58	–
EUR	903 858	USD	1 049 897	15/01/2026	J.P. Morgan	11 877	–
EUR	1 420 944	USD	1 652 574	15/01/2026	RBC	16 627	–
EUR	484 658	USD	564 109	15/01/2026	Standard Chartered	5 225	–
EUR	484 732	USD	565 961	15/01/2026	UBS	3 460	–
GBP	210 588	USD	277 328	15/01/2026	BNP Paribas	5 973	–
GBP	18 513 054	USD	24 371 261	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	534 089	0,10
GBP	1 069 077	USD	1 430 741	15/01/2026	HSBC	7 473	–
GBP	902 127	USD	1 194 674	15/01/2026	J.P. Morgan	18 945	–
GBP	643 343	USD	841 329	15/01/2026	UBS	24 152	0,01
HUF	378 693 500	USD	1 141 320	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	12 466	–
IDR	18 917 906 995	USD	1 129 796	15/01/2026	BNP Paribas	3 027	–
KRW	406 388 655	USD	279 880	15/01/2026	HSBC	1 990	–
KRW	373 893 582	USD	255 871	15/01/2026	RBC	3 461	–
KRW	2 072 493 560	USD	1 414 461	15/01/2026	State Street	23 016	0,01
MXN	20 888 176	USD	1 136 341	15/01/2026	Bank of America	24 624	0,01
MXN	5 098 946	USD	277 465	15/01/2026	Goldman Sachs	5 934	–
MXN	10 326 964	USD	559 587	15/01/2026	HSBC	14 386	–
MXN	25 463 417	USD	1 382 274	15/01/2026	Morgan Stanley	32 984	0,02
NOK	2 762 514	USD	272 558	15/01/2026	Goldman Sachs	1 745	–
NZD	485 251	USD	272 667	15/01/2026	Standard Chartered	7 369	–
PLN	3 096 502	USD	850 010	15/01/2026	HSBC	11 392	–
PLN	995 699	USD	276 378	15/01/2026	Morgan Stanley	611	–
PLN	1 008 705	USD	276 108	15/01/2026	UBS	4 499	–
SEK	2 583 803	USD	273 065	15/01/2026	Bank of America	7 560	–
USD	286 627	AUD	428 821	15/01/2026	UBS	1	–
USD	287 534	CAD	393 688	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	3	–
USD	1 718 516	CHF	1 358 320	15/01/2026	Morgan Stanley	2 660	–
USD	283 943	EUR	241 431	15/01/2026	J.P. Morgan	331	–
USD	565 358	INR	50 358 262	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	5 635	–
USD	566 630	NOK	5 696 457	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1 003	–
USD	280 798	NOK	2 810 488	15/01/2026	Citibank	1 731	–
USD	283 410	TWD	8 855 870	15/01/2026	RBC	1 114	–
USD	835 826	TWD	25 848 006	15/01/2026	State Street	11 876	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	1 130 699	TWD	35 053 287	15/01/2026	UBS	13 315	–
ZAR	10 668 627	USD	625 234	15/01/2026	Standard Chartered	18 501	–
BRL	1 684 972	USD	301 623	03/02/2026	Bank of America	3 718	–
BRL	3 099 359	USD	561 384	03/02/2026	UBS	263	–
USD	274 143	BRL	1 492 142	03/02/2026	Goldman Sachs	3 746	–
USD	604 214	BRL	3 244 143	03/02/2026	J.P. Morgan	16 330	–
USD	2 235 275	BRL	12 261 125	03/02/2026	UBS	13 389	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**1 020 128**	**0,17**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	196 115	USD	248 013	30/01/2026	HSBC	141	–
EUR	121 124	USD	142 325	30/01/2026	HSBC	66	–
GBP	296 689 510	USD	396 980 142	30/01/2026	HSBC	2 142 969	0,38
SEK	517 147	USD	55 918	30/01/2026	HSBC	296	–
USD	271 524	EUR	230 515	30/01/2026	HSBC	534	–
USD	1 088	SEK	9 994	30/01/2026	HSBC	1	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**2 144 007**	**0,38**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**3 164 135**	**0,55**
AUD	853 896	USD	573 135	15/01/2026	J.P. Morgan	(2 386)	–
CAD	785 173	USD	574 719	15/01/2026	J.P. Morgan	(1 267)	–
COP	2 251 593 314	USD	593 591	15/01/2026	Citibank	(659)	–
EUR	233 102	USD	273 998	15/01/2026	Bank of America	(170)	–
EUR	241 431	USD	283 675	15/01/2026	Morgan Stanley	(63)	–
INR	151 649 944	USD	1 703 033	15/01/2026	UBS	(17 470)	–
JPY	128 192 078	USD	833 480	15/01/2026	BNP Paribas	(15 355)	–
MXN	5 086 762	USD	283 932	15/01/2026	Barclays	(1 209)	–
MXN	5 196 406	USD	288 971	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(155)	–
NZD	507 586	USD	294 752	15/01/2026	Morgan Stanley	(1 827)	–
TWD	34 711 706	USD	1 125 476	15/01/2026	BNP Paribas	(18 980)	–
TWD	35 045 457	USD	1 117 735	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(600)	–
TWD	17 750 545	USD	566 340	15/01/2026	State Street	(511)	–
USD	1 988 359	AUD	3 026 243	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(34 401)	(0,01)
USD	835 471	AUD	1 281 533	15/01/2026	Citibank	(21 114)	–
USD	551 193	AUD	847 329	15/01/2026	J.P. Morgan	(15 167)	–
USD	283 404	AUD	428 240	15/01/2026	UBS	(2 834)	–
USD	2 261 588	CAD	3 155 454	15/01/2026	BNP Paribas	(43 002)	(0,01)
USD	4 185 955	CAD	5 840 345	15/01/2026	Goldman Sachs	(79 549)	(0,02)
USD	1 685 866	CAD	2 365 249	15/01/2026	Morgan Stanley	(41 597)	(0,01)
USD	854 113	CAD	1 182 022	15/01/2026	UBS	(9 179)	–
USD	869 363	CHF	695 272	15/01/2026	UBS	(8 919)	–
USD	567 092	CZK	11 720 359	15/01/2026	Deutsche Bank	(1 560)	–
USD	857 474	CZK	17 768 109	15/01/2026	Goldman Sachs	(4 604)	–
USD	555 986	EUR	479 159	15/01/2026	Citibank	(6 889)	–
USD	284 423	EUR	243 967	15/01/2026	HSBC	(2 168)	–
USD	338 706	EUR	292 298	15/01/2026	J.P. Morgan	(4 660)	–
USD	559 522	EUR	484 732	15/01/2026	RBC	(9 899)	–
USD	178 565 863	EUR	153 247 921	15/01/2026	UBS	(1 456 501)	(0,26)
USD	49 172 576	GBP	37 367 880	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1 097 904)	(0,20)
USD	569 569	GBP	433 261	15/01/2026	Citibank	(13 291)	–
USD	3 188 957	GBP	2 435 000	15/01/2026	HSBC	(86 814)	(0,03)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	563 793	GBP	428 004	15/01/2026	Nomura	(11 995)	–
USD	1 112 564	GBP	850 734	15/01/2026	UBS	(31 917)	(0,01)
USD	269 833	ILS	878 581	15/01/2026	Bank of America	(6 344)	–
USD	588 124	ILS	1 886 108	15/01/2026	HSBC	(4 764)	–
USD	1 407 904	KRW	2 074 105 572	15/01/2026	Bank of America	(30 691)	(0,01)
USD	831 766	KRW	1 207 732 979	15/01/2026	HSBC	(5 915)	–
USD	282 348	KRW	413 757 734	15/01/2026	RBC	(4 634)	–
USD	280 386	KRW	411 185 686	15/01/2026	Standard Chartered	(4 812)	–
USD	570 144	MXN	10 283 168	15/01/2026	Barclays	(1 395)	–
USD	277 643	MXN	5 100 453	15/01/2026	Goldman Sachs	(5 841)	–
USD	266 819	MXN	4 955 425	15/01/2026	HSBC	(8 604)	–
USD	1 951 344	MXN	36 103 562	15/01/2026	Morgan Stanley	(55 294)	(0,01)
USD	282 933	MXN	5 179 728	15/01/2026	State Street	(4 956)	–
USD	837 269	NZD	1 473 902	15/01/2026	Barclays	(13 311)	–
USD	291 936	NZD	515 353	15/01/2026	Standard Chartered	(5 471)	–
USD	268 371	NZD	467 044	15/01/2026	UBS	(1 157)	–
USD	10 454 423	PHP	617 584 559	15/01/2026	Goldman Sachs	(50 855)	(0,01)
USD	275 200	PLN	1 012 461	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(6 452)	–
USD	872 183	SEK	8 178 959	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(16 130)	–
USD	827 918	SEK	7 796 433	15/01/2026	Goldman Sachs	(18 849)	–
USD	2 266 758	SGD	2 934 753	15/01/2026	HSBC	(17 894)	–
USD	56 495	ZAR	964 040	15/01/2026	State Street	(1 674)	–
USD	570 184	CNH	4 010 684	30/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(5 354)	–
USD	283 138	CNH	1 994 243	30/01/2026	Morgan Stanley	(3 038)	–
USD	565 162	CNH	4 001 057	30/01/2026	Standard Chartered	(8 995)	–
BRL	7 643 958	USD	1 393 538	03/02/2026	UBS	(8 347)	–
USD	276 335	BRL	1 538 300	03/02/2026	Goldman Sachs	(2 427)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(3 337 820)**	**(0,58)**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	79 308 679	USD	93 258 987	30/01/2026	HSBC	(24 928)	–
USD	403	CHF	319	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	199 153	EUR	169 634	30/01/2026	HSBC	(266)	–
USD	21 252	GBP	15 887	30/01/2026	HSBC	(120)	–
USD	9 043	SEK	83 730	30/01/2026	HSBC	(58)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(25 373)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(3 363 193)**	**(0,58)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(199 058)**	**(0,03)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bobl	06/03/2026	179	EUR	24 413 678	2 102	–
ICE 3 Month SONIA Index	15/06/2027	438	GBP	142 360 722	198 869	0,03
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(151)	USD	(17 369 719)	156 071	0,03
US Ultra Bond	20/03/2026	(157)	USD	(18 540 719)	436 659	0,08
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**793 701**	**0,14**
Euro-Bund	06/03/2026	123	EUR	18 423 717	(156 696)	(0,03)
Euro-Buxl	06/03/2026	6	EUR	775 784	(13 244)	–
Euro-Schatz	06/03/2026	182	EUR	22 820 521	(27 246)	–
ICE 3 Month SONIA Index	16/06/2026	(439)	GBP	(142 375 688)	(147 647)	(0,03)
Long Gilt	27/03/2026	(7)	GBP	(860 440)	(5 744)	–
US 2 Year Note	31/03/2026	32	USD	6 680 750	(4 496)	–
US 5 Year Note	31/03/2026	403	USD	44 056 086	(176 313)	(0,03)
US 10 Year Note	20/03/2026	1 206	USD	135 656 156	(998 719)	(0,17)
US Long Bond	20/03/2026	20	USD	2 311 250	(35 695)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(1 565 800)**	**(0,27)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(772 099)**	**(0,13)**

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
11 122 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,452 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	19/02/2035	275 980	0,05
20 996 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 2,339 %	19/02/2030	152 410	0,03
111	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 0,396 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	04/07/2041	46	–
23 612 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,835 %	03/06/2030	207 945	0,04
2 398 492 000	JPY	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 1,768 % Réception taux variable TONAR 1 jour	16/12/2035	139 308	0,02
10 935 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,927 %	15/02/2029	120 760	0,02
101 145 000	CAD	Morgan Stanley	Paiement taux variable REPO_CORRA 1 jour Réception taux fixe 2,498 %	16/12/2027	39 552	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**936 001**	**0,17**
31 880 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,663 % Réception taux variable SOFR 1 jour	05/06/2030	(259 599)	(0,05)
73 595 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,343 % Réception taux variable SOFR 1 jour	17/12/2027	(62 614)	(0,01)
5 554 763 000	JPY	Morgan Stanley	Paiement taux variable TONAR 1 jour Réception taux fixe 1,049 %	16/12/2027	(55 050)	(0,01)
552 553 000	JPY	Morgan Stanley	Paiement taux variable TONAR 1 jour Réception taux fixe 2,755 %	16/12/2055	(49 254)	(0,01)
12 016 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,63 %	01/07/2030	(40 977)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(467 494)**	**(0,09)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**468 507**	**0,08**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8.625% 01/07/2030	GBP	5 014 000	5 197 841	0,22
Arqiva Financing plc, Reg. S 7.21% 30/06/2045	GBP	766 000	806 914	0,03
British Telecommunications plc, Reg. S 6.375% 03/12/2055	GBP	2 373 000	2 427 715	0,10
British Telecommunications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	2 853 000	3 064 620	0,13
Daily Mail & General Trust plc 6.375% 21/06/2027	GBP	6 100 000	6 123 900	0,25
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	3 154 000	2 938 721	0,12
Fibercop SpA, Reg. S 6.875% 15/02/2028	EUR	8 015 000	7 427 368	0,31
Fibercop SpA, Reg. S 5.026% 30/06/2031	EUR	2 254 000	1 981 353	0,08
iliad SA, Reg. S 2.375% 17/06/2026	EUR	2 400 000	2 091 465	0,09
iliad SA, Reg. S 5.375% 15/02/2029	EUR	300 000	276 022	0,01
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 5.25% 31/07/2028	CHF	5 000 000	4 833 187	0,20
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	14 709 000	14 386 116	0,60
Pinewood Finco plc, Reg. S 6% 27/03/2030	GBP	19 528 000	19 702 342	0,81
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	715 000	639 792	0,03
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.5% 10/04/2029	USD	11 845 000	8 831 142	0,37
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.25% 10/10/2029	EUR	7 367 000	6 541 395	0,27
TDC Net A/S, Reg. S 5.186% 02/08/2029	EUR	1 700 000	1 566 540	0,06
TDC Net A/S, Reg. S 5% 09/08/2032	EUR	105 000	95 012	–
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	5 045 146	2 866 882	0,12
Telecom Italia SpA, Reg. S 6.875% 15/02/2028	EUR	584 000	548 233	0,02
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	548 000	534 776	0,02
Verizon Communications, Inc. 5.742% 15/06/2056	GBP	1 885 000	1 886 201	0,08
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	10 938 000	10 410 301	0,43
Vodafone Group plc, Reg. S 8% 30/08/2086	GBP	1 900 000	2 080 173	0,09
Zegona Finance plc (Gettex), Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	2 406 600	2 213 392	0,09
Ziggo Bond Co. BV, 144A 5.125% 28/02/2030	USD	322 000	213 785	0,01
Ziggo BV, 144A 4.875% 15/01/2030	USD	2 500 000	1 755 069	0,07
			111 440 257	**4,61**
Biens de consommation discrétionnaire				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 10.75% 15/05/2030	GBP	1 037 000	875 301	0,04
Azelis Finance NV, Reg. S 5.75% 15/03/2028	EUR	3 446 000	3 071 030	0,13
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	7 516 000	6 733 135	0,28
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 5.754% 18/07/2030	EUR	1 594 000	1 385 526	0,06
Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	913 000	932 668	0,04
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	12 274 000	12 887 621	0,53
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4.5% 28/08/2027	GBP	1 800 000	1 779 389	0,07
Dignity Finance plc, Reg. S 4.696% 31/12/2049	GBP	16 150 000	12 007 505	0,50
Dometic Group AB, Reg. S 2% 29/09/2028	EUR	591 000	498 479	0,02
El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	100 000	90 964	–
Essendi SA, Reg. S 5.375% 15/05/2030	EUR	5 779 000	5 186 892	0,21
Essendi SA, Reg. S 5.814% 15/05/2032	EUR	1 485 000	1 312 502	0,05
Flutter Treasury DAC, Reg. S 6.125% 04/06/2031	GBP	24 738 000	24 974 083	1,03
Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	578 000	522 469	0,02
Goldcup 101357 AB, Reg. S 7.338% 11/12/2029	EUR	500 000	453 631	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	875 000	134 019	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	5 825 000	5 393 893	0,22
La Financiere Atalian SASU 8.5% 30/06/2028	EUR	8 131 232	2 097 725	0,09
Mahle GmbH, Reg. S 7.125% 15/07/2032	EUR	6 922 000	6 382 037	0,26
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.1% 07/07/2032	EUR	5 581 000	4 672 142	0,19
Marks & Spencer plc, Reg. S 3.75% 19/05/2026	GBP	987 000	985 539	0,04
Marks & Spencer plc, STEP, Reg. S 3.25% 10/07/2027	GBP	734 000	722 575	0,03
Miller Homes Group Finco plc, Reg. S 7% 15/05/2029	GBP	3 927 000	3 969 765	0,16
Mitchells & Butlers Finance plc, Reg. S 6.013% 15/12/2030	GBP	673 008	680 534	0,03
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	10 674 000	9 697 626	0,40
Playtech plc, Reg. S 5.875% 28/06/2028	EUR	10 396 000	9 093 628	0,38
Prosus NV, 144A 3.257% 19/01/2027	USD	8 860 000	6 487 856	0,27
Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	5 154 000	3 774 087	0,16
Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	1 400 000	1 142 555	0,05
Punch Finance plc, Reg. S 7.875% 30/12/2030	GBP	15 851 000	16 186 499	0,67
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5.75% 06/05/2046	GBP	3 032 000	3 113 361	0,13
RCI Banque SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	200 000	175 679	0,01
Renault SA, Reg. S 3.875% 30/09/2030	EUR	2 000 000	1 757 345	0,07
Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 6.816% 31/07/2031	EUR	3 623 000	3 070 893	0,13
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	1 413 000	1 216 648	0,05
Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 14/08/2026	EUR	2 800 000	2 469 790	0,10
Schaeffler AG, Reg. S 4.25% 01/04/2028	EUR	11 400 000	10 184 729	0,42
Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 12/05/2032	EUR	5 400 000	4 730 843	0,20
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 8.689% 31/07/2029	EUR	2 140 000	1 823 244	0,08
TVL Finance plc, Reg. S 10.25% 28/04/2028	GBP	1 980 000	2 022 133	0,08
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.625% 19/05/2029	EUR	1 900 000	1 679 547	0,07
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.748% Perpetual	EUR	1 000 000	872 253	0,04
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	1 000 000	1 006 222	0,04
Volvo Car AB, Reg. S 4.2% 10/06/2029	EUR	7 287 000	6 471 285	0,27
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	1 278 000	1 160 226	0,05
Wolseley Group Finco plc, Reg. S 9.75% 31/01/2031	GBP	2 536 000	2 466 934	0,10
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.75% 25/05/2027	EUR	1 300 000	1 127 901	0,05
ZF Finance GmbH, Reg. S 3.75% 21/09/2028	EUR	1 500 000	1 292 115	0,05
			190 772 823	**7,90**
Biens de consommation de base				
Barry Callebaut Services NV, Reg. S 3.75% 19/02/2028	EUR	2 100 000	1 861 784	0,08
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8.125% 14/05/2030	GBP	6 921 000	6 459 031	0,27
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	1 777 500	1 903 909	0,08
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	4 645 000	4 041 407	0,17
John Lewis plc, Reg. S 4.25% 18/12/2034	GBP	4 200 000	3 576 825	0,15
Market Bidco Finco plc, Reg. S 8.75% 31/01/2031	GBP	4 363 000	4 308 327	0,18
Nexture SpA, Reg. S 6.026% 30/07/2032	EUR	2 110 000	1 855 966	0,08
Ontex Group NV, Reg. S 5.25% 15/04/2030	EUR	7 384 000	6 404 497	0,27
Premier Foods Finance plc, Reg. S 3.5% 15/10/2026	GBP	10 050 000	9 965 492	0,40
Quatrim SAS, Reg. S 8.5% 15/01/2028	EUR	137 197	117 184	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Tereos Finance Groupe I SA, Reg. S 5.75% 30/04/2031	EUR	980 000	802 486	0,03
			41 296 908	**1,71**
Énergie				
BP Capital Markets plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	21 493 000	21 313 964	0,89
BP Capital Markets plc, Reg. S 6% Perpetual	GBP	2 149 000	2 209 161	0,09
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	1 422 000	1 278 688	0,05
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	4 599 000	4 120 088	0,17
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	17 029 000	12 508 789	0,52
Harbour Energy plc, Reg. S 5.5% 15/10/2026	USD	10 627 000	7 806 149	0,32
Scorpio Tankers, Inc. 7.5% 30/01/2030	USD	3 125 000	2 362 964	0,10
Viridien, Reg. S 8.5% 15/10/2030	EUR	609 438	559 299	0,02
			52 159 102	**2,16**
Finances				
Aberdeen Group plc, Reg. S 4.25% 30/06/2028	USD	4 202 000	3 071 478	0,13
Aberdeen Group plc, Reg. S 5.25% Perpetual	GBP	1 847 000	1 838 855	0,08
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.32% 24/02/2027	GBP	1 500 000	1 500 150	0,06
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.434% 08/12/2028	GBP	26 300 000	26 322 832	1,09
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	1 706 000	1 979 184	0,08
Agence France Locale, Reg. S 4.75% 20/07/2027	GBP	1 000 000	1 010 413	0,04
Ardonagh Finco Ltd., Reg. S 6.875% 15/02/2031	EUR	2 000 000	1 805 796	0,07
Artea Bankas AB, Reg. S 3.739% 07/10/2029	EUR	958 000	835 402	0,03
Athene Global Funding, Reg. S 5.146% 01/11/2029	GBP	1 887 000	1 905 927	0,08
Athene Global Funding, Reg. S 4.585% 05/03/2027	GBP	10 690 000	10 676 225	0,44
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	1 356 000	1 262 075	0,05
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4.364% 04/12/2026	GBP	4 435 000	4 448 393	0,18
Aviva plc, Reg. S 7.75% Perpetual	GBP	4 083 000	4 317 447	0,18
Aviva plc, Reg. S 6.125% 14/11/2036	GBP	500 000	507 777	0,02
Aviva plc, Reg. S 4.375% 12/09/2049	GBP	3 710 000	3 656 739	0,15
Aviva plc, Reg. S 5.125% 04/06/2050	GBP	1 190 000	1 193 054	0,05
Aviva plc, Reg. S 6.875% 27/11/2053	GBP	2 586 000	2 786 300	0,12
Aviva plc, Reg. S 6.125% 12/09/2054	GBP	2 670 000	2 730 224	0,11
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	4 500 000	4 389 787	0,18
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	1 000 000	911 497	0,04
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	1 300 000	1 189 704	0,05
Banco Santander SA, Reg. S 5.5% 11/06/2029	GBP	3 900 000	4 027 114	0,17
Banco Santander SA, Reg. S 4.625% 17/11/2030	GBP	3 000 000	2 999 916	0,12
Banco Santander SA, Reg. S 5.625% 27/01/2031	GBP	1 800 000	1 859 568	0,08
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	3 076 000	3 218 542	0,13
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 4.352% 09/03/2027	GBP	2 339 000	2 346 826	0,10
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 4.27% 15/09/2028	GBP	5 534 000	5 542 438	0,23
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5.375% 25/05/2028	GBP	1 500 000	1 533 701	0,06
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5% 22/10/2029	GBP	6 000 000	6 114 150	0,25
Barclays plc 5.646% 13/09/2027	USD	3 000 000	2 244 283	0,09
Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	1 616 000	1 745 135	0,07
Barclays plc, Reg. S 8.375% Perpetual	GBP	1 326 000	1 421 805	0,06
Barclays plc, Reg. S 7.09% 06/11/2029	GBP	3 027 000	3 223 155	0,13
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	2 183 000	2 320 896	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Benteler International AG, Reg. S 7.25% 15/06/2031	EUR	1 955 000	1 834 914	0,08
Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	16 112 000	17 261 365	0,71
BPCE SA, Reg. S 6.125% 24/05/2029	GBP	4 700 000	4 864 113	0,20
BPER Banca SpA, Reg. S 6.125% 01/02/2028	EUR	800 000	724 613	0,03
BPER Banca SpA, Reg. S 5.75% 11/09/2029	EUR	1 417 000	1 320 816	0,05
BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	881 000	796 767	0,03
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	2 835 000	2 428 759	0,10
CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	5 154 000	5 237 270	0,22
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 4.281% 12/09/2028	GBP	3 925 000	3 932 408	0,16
Clydesdale Bank plc, Reg. S 4.282% 22/01/2028	GBP	2 762 000	2 772 363	0,11
Commerzbank AG, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	2 600 000	2 414 692	0,10
Commerzbank AG, Reg. S 8.625% 28/02/2033	GBP	5 500 000	5 888 662	0,24
Co-Operative Bank plc (The), Reg. S 4.257% 21/06/2027	GBP	6 408 000	6 424 695	0,27
Coventry Building Society, Reg. S 7% 07/11/2027	GBP	3 657 000	3 745 249	0,16
Coventry Building Society, Reg. S 5.579% 19/09/2028	GBP	6 298 000	6 428 361	0,27
Credit Agricole SA, Reg. S 5.375% 15/01/2029	GBP	4 700 000	4 786 883	0,20
Credit Agricole SA, Reg. S 1.874% 09/12/2031	GBP	1 200 000	1 171 758	0,05
Credit Agricole SA, Reg. S 5.75% 09/11/2034	GBP	2 000 000	2 044 294	0,08
Danske Bank A/S, Reg. S 6.5% 23/08/2028	GBP	7 804 000	8 086 449	0,33
DBS Bank Ltd., Reg. S 4.292% 14/05/2027	GBP	1 258 000	1 260 285	0,05
DBS Bank Ltd., Reg. S 4.268% 30/10/2028	GBP	9 084 000	9 095 497	0,38
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	1 800 000	1 557 648	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S 7.125% Perpetual	GBP	9 600 000	9 635 448	0,40
Deutsche Bank AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2 200 000	2 067 902	0,09
Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	800 000	758 945	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 22/12/2028	GBP	1 200 000	1 143 297	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 26/02/2029	GBP	3 700 000	3 738 311	0,15
Deutsche Bank AG, Reg. S 6.125% 12/12/2030	GBP	6 100 000	6 393 469	0,26
Deutsche Bank AG, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1 000 000	891 054	0,04
Deutsche Bank AG (Callable), Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	2 000 000	1 847 208	0,08
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 4.355% 12/10/2028	GBP	5 000 000	5 013 764	0,21
Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	3 200 000	3 063 299	0,13
Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	16 195 000	16 359 777	0,68
Ford Motor Credit Co. LLC 5.625% 09/10/2028	GBP	11 284 000	11 396 187	0,47
Ford Motor Credit Co. LLC 5.875% 07/11/2029	USD	8 369 000	6 381 520	0,26
Ford Motor Credit Co. LLC 5.78% 30/04/2030	GBP	5 528 000	5 557 214	0,23
Ford Motor Credit Co. LLC 6.184% 29/08/2031	GBP	1 494 000	1 519 615	0,06
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 11/06/2029	GBP	8 741 000	8 927 664	0,37
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8.125% 19/12/2029	GBP	11 924 000	12 577 484	0,52
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 5.15% 15/08/2026	GBP	1 731 000	1 739 926	0,07
Generali, Reg. S 6.269% Perpetual	GBP	3 300 000	3 331 471	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	2 188 000	2 008 098	0,08
Hiscox Ltd., Reg. S 6% 22/09/2027	GBP	1 050 000	1 073 514	0,04
Hiscox Ltd., Reg. S 7% 11/06/2036	USD	15 683 000	12 518 190	0,52
HSBC Holdings plc 6.161% 09/03/2029	USD	4 390 000	3 392 549	0,14
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	3 495 000	3 008 400	0,12
ICG plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	100 000	84 158	–
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	4 896 000	5 717 091	0,24
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.625% 31/05/2033	GBP	4 831 000	5 272 579	0,22
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	7 181 000	7 492 639	0,31
Investec plc, Reg. S 1.875% 16/07/2028	GBP	9 152 000	8 794 932	0,36
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	2 704 000	2 915 552	0,12
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	5 871 000	6 054 486	0,25
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.5% 15/06/2031	GBP	2 975 000	3 051 060	0,13
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	USD	4 060 000	2 796 807	0,12
Just Group plc, Reg. S 5% Perpetual	GBP	390 000	355 154	0,01
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	17 373 000	17 841 723	0,74
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	20 285 000	14 897 404	0,62
Legal & General Group plc, Reg. S 4.5% 01/11/2050	GBP	1 850 000	1 802 465	0,07
Lloyds Bank plc, Reg. S 4.245% 06/11/2026	GBP	1 000 000	1 002 576	0,04
Lloyds Bank plc, Reg. S 4.215% 06/11/2030	GBP	2 864 000	2 868 173	0,12
Lloyds Banking Group plc 7.5% Perpetual	GBP	9 934 000	10 339 836	0,43
Lloyds Banking Group plc 5.275% 05/01/2028	USD	3 000 000	2 246 476	0,09
Lloyds Banking Group plc 5.871% 06/03/2029	USD	1 336 000	1 028 299	0,04
Lloyds Banking Group plc 8.5% Perpetual	GBP	2 497 000	2 643 802	0,11
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 7.875% Perpetual	GBP	5 992 000	6 342 382	0,26
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 5.25% 16/10/2031	GBP	1 219 000	1 245 723	0,05
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 6.625% 02/06/2033	GBP	1 170 000	1 215 870	0,05
Lloyds Banking Group plc (DUB) 8.5% Perpetual	GBP	1 228 000	1 287 865	0,05
Mexico Government Bond 3.5% 19/09/2029	EUR	3 619 000	3 148 087	0,13
Mexico Government Bond 4.625% 04/05/2033	EUR	919 000	818 239	0,03
Mitsubishi HC Capital UK plc, Reg. S 5.105% 27/02/2028	GBP	4 993 000	5 080 618	0,21
National Westminster Bank plc, Reg. S 4.174% 28/03/2029	GBP	934 000	935 468	0,04
Nationwide Building Society, Reg. S 6.125% 21/08/2028	GBP	2 841 000	2 967 748	0,12
Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	2 386 000	2 487 856	0,10
Nationwide Building Society, Reg. S 4% 03/09/2027	GBP	1 700 000	1 702 214	0,07
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	4 927 000	5 021 778	0,21
Nationwide Building Society, Reg. S 7.875% Perpetual	GBP	1 195 000	1 263 010	0,05
NatWest Group plc 4.6% Perpetual	USD	2 400 000	1 656 719	0,07
NatWest Group plc 4.922% 01/03/2028	USD	1 500 000	1 119 773	0,05
NatWest Group plc 5.583% 01/03/2028	USD	658 000	496 837	0,02
NatWest Group plc, Reg. S 4.758% 10/11/2031	GBP	3 500 000	3 496 035	0,14
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	3 542 000	3 738 039	0,15
NatWest Group plc, Reg. S 5.642% 17/10/2034	GBP	4 974 000	5 090 826	0,21
NatWest Markets plc, Reg. S 6.625% 22/06/2026	GBP	2 391 000	2 420 181	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	3 914 000	4 061 572	0,17
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	2 076 000	1 901 926	0,08
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	522 000	494 425	0,02
Pershing Square Holdings Ltd., Reg. S 4.25% 29/04/2030	EUR	3 300 000	2 921 892	0,12
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.375% 06/07/2027	USD	2 057 000	1 541 235	0,06
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.867% 13/06/2029	GBP	3 592 000	3 704 588	0,15
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.625% 28/04/2031	GBP	2 338 000	2 360 103	0,10
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.75% 04/09/2031	USD	2 200 000	1 627 546	0,07
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	4 093 000	4 500 824	0,19
Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	1 612 000	1 549 296	0,06
ProGroup AG, Reg. S 5.125% 15/04/2029	EUR	10 362 000	9 321 157	0,39
Prs Finance plc, Reg. S 4.502% 10/12/2030	GBP	9 380 000	9 394 052	0,39
Quilter plc, Reg. S 8.625% 18/04/2033	GBP	11 990 000	12 822 647	0,53
RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	8 502 000	10 059 671	0,42
Rl Finance Bonds No. 3 plc, Reg. S 6.125% 13/11/2028	GBP	2 857 000	2 966 615	0,12
Royal Bank of Canada, Reg. S 4.358% 18/03/2027	GBP	4 752 000	4 769 332	0,20
Royal Bank of Canada, Reg. S 5.1% 10/10/2031	GBP	1 700 000	1 738 372	0,07
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.098% 16/11/2027	GBP	4 366 000	4 475 654	0,19
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.482% 29/08/2029	GBP	8 084 000	8 678 556	0,36
Santander UK plc, Reg. S 4.211% 12/09/2029	GBP	1 965 000	1 965 192	0,08
Saturn Holdings plc, Reg. S 9% 26/02/2036	GBP	155 000	156 423	0,01
Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	11 345 000	11 191 691	0,46
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	1 026 000	918 849	0,04
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 5.5% 01/06/2026	GBP	2 816 000	2 833 856	0,12
Skipton Building Society, Reg. S 6.25% 25/04/2029	GBP	2 582 000	2 685 842	0,11
Tikehau Capital SCA, Reg. S 4.25% 08/04/2031	EUR	3 000 000	2 651 883	0,11
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 4.331% 11/06/2029	GBP	3 085 000	3 092 721	0,13
TSB Bank plc, Reg. S 4.261% 11/09/2029	GBP	3 870 000	3 873 124	0,16
UK Treasury, Reg. S 4.5% 07/06/2028	GBP	6 776 657	6 893 416	0,29
UK Treasury, Reg. S 4.125% 22/07/2029	GBP	27 329 339	27 561 802	1,15
UK Treasury, Reg. S 4.375% 07/03/2030	GBP	101 705 685	103 377 046	4,29
UK Treasury, Reg. S 4.125% 07/03/2031	GBP	40 643 000	40 758 833	1,70
UK Treasury, Reg. S 4% 22/10/2031	GBP	45 084 000	44 831 643	1,87
UK Treasury Bill 0% 26/01/2026	GBP	13 000 000	12 964 638	0,54
UK Treasury Bill 0% 23/03/2026	GBP	42 000 000	41 645 449	1,73
Unipol Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2 129 000	1 966 247	0,08
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 4.252% 08/06/2029	GBP	10 476 000	10 484 040	0,43
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	4 104 000	3 743 805	0,15
Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	2 460 000	2 662 462	0,11
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 2.125% 18/01/2028	GBP	1 000 000	954 928	0,04
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 1.375% 14/09/2028	GBP	4 000 000	3 691 387	0,15
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 5.25% 14/07/2031	GBP	800 000	804 555	0,03
Westpac Banking Corp., Reg. S 4.359% 03/07/2028	GBP	5 204 000	5 223 494	0,22

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	6 800 000	5 270 021	0,22
Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	7 000 000	5 331 993	0,22
Yorkshire Building Society, Reg. S 4.188% 24/05/2029	GBP	2 000 000	2 001 860	0,08
			922 526 098	**38,18**
Santé				
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	2 105 000	1 793 701	0,07
Centrient Holding BV, Reg. S 6.564% 30/05/2030	EUR	2 982 000	2 352 107	0,10
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	1 756 000	1 526 808	0,06
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	6 979 000	6 321 995	0,26
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	212 000	189 591	0,01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 6.814% 15/05/2030	EUR	1 970 000	1 722 791	0,07
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 9.125% 27/10/2031	GBP	14 943 000	15 440 428	0,64
Clariane SE, Reg. S 7.875% 27/06/2030	EUR	1 900 000	1 691 420	0,07
Clariane SE, Reg. S 13.168% Perpetual	GBP	7 800 000	7 990 476	0,33
Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	2 987 000	2 788 172	0,12
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	2 479 000	2 278 541	0,09
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	5 247 000	4 563 601	0,19
Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	3 101 000	2 685 763	0,11
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	8 111 000	7 454 726	0,31
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	19 323 000	16 969 982	0,69
Gruenenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	3 675 000	3 363 324	0,14
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	14 727 000	13 027 400	0,54
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	13 153 000	11 814 671	0,49
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	3 121 000	2 835 868	0,12
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.814% 23/10/2030	EUR	350 000	309 943	0,01
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	6 255 000	5 311 765	0,22
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4.875% 10/07/2029	EUR	3 400 000	3 122 774	0,13
RAY Financing LLC, Reg. S 5.776% 15/07/2031	EUR	747 000	659 124	0,03
Rossini SARL, Reg. S 6.75% 31/12/2029	EUR	6 941 000	6 364 633	0,26
Rossini SARL, Reg. S 5.894% 31/12/2029	EUR	2 054 306	1 827 790	0,08
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	5 375 000	4 736 478	0,20
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.375% 15/09/2029	EUR	4 360 000	4 291 585	0,18
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	USD	1 787 000	1 311 352	0,05
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.75% 09/05/2027	USD	4 187 000	3 115 885	0,13
UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	2 900 000	2 611 255	0,11
Voyage Care BondCo plc, Reg. S 5.875% 15/02/2027	GBP	7 639 000	7 625 616	0,32
			148 099 565	**6,13**
Industrie				
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 3.25% 31/07/2050	GBP	387 000	370 841	0,02
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 5.5% 31/07/2050	GBP	1 250 000	1 245 893	0,05
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	741 000	679 519	0,03
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	872 000	789 408	0,03
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1 784 000	1 682 405	0,07
Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 7.375% 15/06/2031	GBP	5 330 000	5 386 634	0,22

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Church Commissioners for England, Reg. S 5.125% 25/11/2035	GBP	2 701 000	2 722 804	0,11
CMA CGM SA, Reg. S 5.5% 15/07/2029	EUR	1 251 000	1 131 818	0,05
CTEC II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	2 750 000	2 250 708	0,09
Currenta Group Holdings SARL, Reg. S 5.5% 15/05/2030	EUR	692 000	611 015	0,03
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	2 191 000	2 331 939	0,10
EVOCA SpA, Reg. S 7.279% 09/04/2029	EUR	3 090 000	2 591 725	0,11
Heathrow Finance plc, Reg. S 6.625% 01/03/2031	GBP	2 780 000	2 802 278	0,12
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2 308 000	2 026 539	0,08
KION Group AG, Reg. S 4% 20/11/2029	EUR	6 434 000	5 758 685	0,23
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	1 352 000	1 204 558	0,05
Loxam SAS, Reg. S 4.5% 15/02/2027	EUR	3 613 000	3 173 560	0,13
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	1 599 300	1 446 085	0,06
Loxam SAS, Reg. S 4.25% 15/02/2030	EUR	592 000	520 598	0,02
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	4 788 000	4 374 344	0,18
Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	500 000	434 785	0,02
Rolls-Royce plc 3.375% 18/06/2026	GBP	1 125 000	1 122 104	0,05
Rolls-Royce plc, Reg. S 5.75% 15/10/2027	GBP	12 781 000	13 071 445	0,53
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5.375% 15/07/2029	EUR	2 026 000	1 826 876	0,08
Teleperformance SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	2 000 000	1 840 933	0,08
Teleperformance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	800 000	718 421	0,03
			62 115 920	**2,57**
Technologies de l'information				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	14 071 000	12 404 492	0,50
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	5 205 000	4 746 439	0,20
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 6.519% 14/11/2031	EUR	2 755 000	2 429 894	0,10
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	2 379 000	1 821 997	0,08
TeamSystem SpA, Reg. S 5.276% 01/07/2032	EUR	3 446 000	3 025 185	0,13
United Group BV, Reg. S 6.314% 01/02/2029	EUR	8 701 000	7 665 874	0,32
Wise Financing plc, Reg. S 5.1% 25/11/2030	GBP	8 029 000	8 033 418	0,33
			40 127 299	**1,66**
Matériaux				
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	8 908 000	7 688 663	0,32
Guala Closures SpA, Reg. S 3.25% 15/06/2028	EUR	880 000	757 388	0,03
Guala Closures SpA, Reg. S 6.1% 29/06/2029	EUR	3 059 000	2 682 489	0,11
INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	2 702 000	2 191 548	0,09
INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	5 031 000	3 870 670	0,16
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	2 958 000	2 065 550	0,09
Lune Holdings SARL, Reg. S 5.625% 15/11/2028	EUR	859 000	97 395	–
OI European Group BV, Reg. S 6.25% 15/05/2028	EUR	642 000	577 324	0,02
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	2 832 000	2 462 667	0,10
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 7.5% 15/06/2032	USD	500 000	392 030	0,02
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	1 464 000	1 132 774	0,05
WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 5.625% 15/01/2031	EUR	4 940 000	4 516 994	0,19
			28 435 492	**1,18**
Immobilier				
ADLER Real Estate GmbH, Reg. S 3% 27/04/2026	EUR	1 500 000	1 304 429	0,05
Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	2 622 000	2 291 752	0,09
Atrium Finance plc, Reg. S 2.625% 05/09/2027	EUR	1 000 000	824 021	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	15 100 000	9 251 680	0,38
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	3 445 000	3 256 682	0,13
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	4 891 000	4 320 398	0,18
CPI Property Group SA, Reg. S 4.75% 22/07/2030	EUR	4 925 000	4 142 247	0,17
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	2 822 000	2 178 249	0,09
CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	1 170 000	870 981	0,04
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028	GBP	8 524 000	8 150 830	0,34
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	3 108 000	2 376 625	0,10
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	12 136 000	9 738 423	0,41
Grainger plc, Reg. S 3.375% 24/04/2028	GBP	2 100 000	2 036 657	0,08
Grainger plc, Reg. S 3% 03/07/2030	GBP	1 641 000	1 511 179	0,06
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	10 828 000	9 402 753	0,39
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1 978 000	1 675 328	0,07
Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	EUR	504 000	432 747	0,02
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	4 735 000	4 297 089	0,18
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	7 536 000	6 433 195	0,27
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.375% 24/04/2030	GBP	1 000 000	709 835	0,03
Samhallsbyggnads-bolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2.375% 04/08/2026	EUR	1 599 000	1 378 426	0,06
Telereal Securitisation plc, Reg. S 1.963% 10/12/2033	GBP	1 204 000	1 199 218	0,05
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 4.875% 15/04/2031	EUR	11 178 000	9 699 240	0,40
Vivion Investments SARL, Reg. S 8.25% 31/08/2028	EUR	178 316	156 182	0,01
Vivion Investments SARL, Reg. S 6.5% 28/02/2029	EUR	1 623 681	1 417 933	0,06
Vivion Investments SARL, Reg. S 5.625% 08/06/2030	EUR	3 772 000	3 179 000	0,13
			92 235 099	**3,82**
Services aux collectivités				
California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	4 966 000	4 425 887	0,18
Centrica plc, Reg. S 6.5% 21/05/2055	GBP	1 110 000	1 146 092	0,05
ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 5% 28/02/2030	EUR	1 966 000	1 764 369	0,07
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	6 300 000	6 337 509	0,26
Energia Group Roi Financeco DAC, Reg. S 6.875% 31/07/2028	EUR	10 906 000	9 884 427	0,41
SSE plc, Reg. S 3.74% Perpetual	GBP	2 531 000	2 531 300	0,10
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	24 196 000	20 256 439	0,85
			46 346 023	**1,92**
Total des obligations			**1 735 554 586**	**71,84**
Obligations convertibles				
Finances				
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 6.547% 15/12/2050	EUR	7 600 000	4 298 847	0,18
Nexi SpA, Reg. S 1.75% 24/04/2027	EUR	7 400 000	6 306 059	0,26
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	13 558 000	11 579 620	0,47
			22 184 526	**0,91**
Technologies de l'information				
ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	8 000 000	6 654 717	0,28
			6 654 717	**0,28**
Total des obligations convertibles			**28 839 243**	**1,19**
Actions				
Industrie				
Intrum AB	EUR	8 356	25 296	–
			25 296	**–**
Total des actions			**25 296**	**–**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**1 764 419 125**	**73,03**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Altice France SA, Reg. S 6.875% 15/07/2032	USD	3 085 020	2 190 018	0,09
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	2 959 000	2 326 725	0,10
Digicel International Finance Ltd., 144A 8.625% 01/08/2032	USD	4 209 000	3 246 045	0,13
Fibercop SpA, 144A 7.2% 18/07/2036	USD	623 000	461 909	0,02
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	2 799 000	2 675 529	0,11
Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/06/2030	EUR	20 659 000	18 410 153	0,76
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	1 302 000	969 157	0,04
Iliad Holding SAS, 144A 7% 15/10/2028	USD	1 214 000	915 210	0,04
Sable International Finance Ltd., 144A 7.125% 15/10/2032	USD	4 737 000	3 562 624	0,15
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.875% 10/01/2031	USD	7 573 000	5 635 040	0,23
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 6.314% 15/02/2030	EUR	7 017 000	5 764 772	0,24
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/07/2036	USD	123 000	99 070	–
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	4 675 000	3 477 227	0,14
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	700 000	661 815	0,03
Total Play Tele-comunicaciones SA de CV, Reg. S 11.125% 31/12/2032	USD	2 805 739	2 007 443	0,08
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4.875% 15/07/2028	GBP	10 795 000	10 552 819	0,44
Zegona Finance plc, 144A 8.625% 15/07/2029	USD	2 388 000	1 883 001	0,08
			64 838 557	**2,68**
Biens de consommation discrétionnaire				
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	708 000	536 155	0,02
Clarios Global LP, 144A 6.75% 15/02/2030	USD	660 000	511 813	0,02
EG Global Finance plc, 144A 12% 30/11/2028	USD	300 000	242 425	0,01
EG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	860 000	814 271	0,03
Entain plc, Reg. S 4.875% 30/11/2031	EUR	3 136 000	2 760 489	0,11
Essendi SA, Reg. S 6.375% 15/10/2029	EUR	9 487 000	8 705 455	0,37
Flutter Treasury DAC, 144A 6.375% 29/04/2029	USD	8 434 000	6 473 748	0,27
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	3 541 000	2 766 346	0,11
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	8 974 740	8 196 366	0,35
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	1 556 000	1 400 897	0,06
Motion Finco SARL, 144A 8.375% 15/02/2032	USD	9 145 000	6 079 993	0,25
Multiversity SpA, Reg. S 7.125% 17/05/2031	EUR	2 018 000	1 885 071	0,08
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 17/05/2031	EUR	4 686 000	4 146 689	0,17
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 5.625% 29/09/2028	USD	700 000	520 196	0,02
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5.25% 17/07/2029	EUR	5 314 000	4 763 089	0,20
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 6.375% 17/07/2033	EUR	883 000	792 672	0,03
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	1 121 000	825 838	0,03
Stellantis Finance US, Inc., 144A 5.35% 17/03/2028	USD	1 180 000	892 433	0,04
Stellantis Finance US, Inc., 144A 5.75% 18/03/2030	USD	1 303 000	998 580	0,04
Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	1 600 000	1 442 762	0,06
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.994% Perpetual	EUR	2 100 000	1 899 650	0,08
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	1 000 000	733 343	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
ZF North America Capital, Inc., 144A 7.5% 24/03/2031	USD	1 375 000	1 028 680	0,04
			58 416 961	**2,42**
Biens de consommation de base				
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	2 789 000	2 085 607	0,09
			2 085 607	**0,09**
Énergie				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	930 000	886 386	0,04
Archer Norge A/S 9.5% 25/02/2030	USD	1 750 000	1 373 182	0,06
Civitas Resources, Inc., 144A 9.625% 15/06/2033	USD	1 219 000	974 581	0,04
DNO ASA, Reg. S, 144A 8.5% 27/03/2030	USD	4 948 000	3 817 232	0,16
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	15 867 500	11 621 613	0,47
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	1 360 000	978 143	0,04
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	2 953 000	2 343 515	0,10
EQT Corp. 6.375% 01/04/2029	USD	1 832 000	1 406 195	0,06
Ithaca Energy North Sea plc, Reg. S 5.5% 01/10/2031	EUR	9 661 000	8 506 446	0,35
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1 963 076	1 280 588	0,05
Odfjell Rig III Ltd., Reg. S, 144A 7.25% 08/03/2031	USD	6 100 000	4 606 416	0,19
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 4.805% 16/09/2028	USD	1 081 000	809 810	0,03
TGS ASA, Reg. S 8.5% 15/01/2030	USD	816 000	632 276	0,03
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6.125% 15/12/2030	USD	3 450 000	2 618 811	0,11
Viridien, Reg. S 10% 15/10/2030	USD	1 484 000	1 163 730	0,05
Wintershall Dea Finance 2 BV (EUROMTF), Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	4 272 000	3 811 238	0,16
			46 830 162	**1,94**
Finances				
Citadel Finance LLC, 144A 5.9% 10/02/2030	USD	5 660 000	4 301 078	0,18
Deutsche Bank AG 5.706% 08/02/2028	USD	2 265 000	1 706 551	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1 800 000	1 567 233	0,06
Eagle Funding Luxco SARL, 144A 5.5% 17/08/2030	USD	9 687 000	7 324 773	0,30
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 4.384% 15/07/2029	GBP	4 666 000	4 684 494	0,19
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	456 629	385 445	0,02
HSBC USA, Inc. 4.741% 04/03/2027	USD	2 000 000	1 491 172	0,06
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	4 527 000	4 677 983	0,19
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 8.248% 21/11/2033	USD	675 000	592 739	0,02
ION Platform Finance SARL, Reg. S 6.5% 30/09/2030	EUR	3 212 000	2 717 160	0,11
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 7.5% Perpetual	USD	16 000 000	12 307 395	0,51
Marex Group plc 5.829% 08/05/2028	USD	5 694 000	4 295 823	0,18
Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	4 713 000	3 632 368	0,15
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	650 000	499 136	0,02
Societe Generale SA, 144A 5.45% 19/01/2028	USD	7 412 000	5 538 684	0,23
Stena International SA, Reg. S 7.25% 15/01/2031	USD	4 875 000	3 704 039	0,15
TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	866 000	681 971	0,03
UBS Group AG, 144A 7% Perpetual	USD	1 936 000	1 474 201	0,06
UBS Group AG, 144A 9.25% Perpetual	USD	1 715 000	1 396 223	0,06
UBS Group AG, 144A 6.327% 22/12/2027	USD	4 192 000	3 174 458	0,13
UK Treasury Bill 0% 12/01/2026	GBP	10 000 000	9 987 268	0,41
UK Treasury Bill 0% 09/02/2026	GBP	21 106 000	21 017 772	0,87
UK Treasury Bill 0% 23/02/2026	GBP	40 000 000	39 775 980	1,66

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
UK Treasury Bill 0% 13/04/2026	GBP	5 000 000	4 946 999	0,20
UK Treasury Bill 0% 27/04/2026	GBP	6 000 000	5 928 209	0,25
UK Treasury Bill 0% 11/05/2026	GBP	7 870 995	7 765 661	0,32
			155 574 815	**6,43**
Santé				
180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	12 448 000	8 999 268	0,37
Bayer US Finance LLC, 144A 6.125% 21/11/2026	USD	3 170 000	2 384 890	0,10
Bayer US Finance LLC, 144A 6.25% 21/01/2029	USD	10 990 000	8 583 658	0,36
Bayer US Finance LLC, 144A 6.375% 21/11/2030	USD	500 000	397 001	0,02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	22 063 000	16 237 471	0,67
Cheplapharm Arzneimittel GmbH (TISE), Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	7 108 000	6 356 657	0,26
Eurofins Scientific SE, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	3 316 000	3 044 587	0,13
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	3 274 000	3 036 586	0,13
Gruenenthal GmbH (TISE), Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	4 788 000	4 235 431	0,18
Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	2 048 000	1 498 890	0,06
Kedrion SpA, Reg. S 6.5% 01/09/2029	USD	6 396 000	4 681 105	0,19
Nidda Healthcare Holding GmbH (TISE), Reg. S 5.814% 23/10/2030	EUR	14 526 000	12 863 535	0,53
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	16 123 000	11 645 162	0,48
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	10 692 000	9 478 769	0,39
			93 443 010	**3,87**
Industrie				
ADT Security Corp. (The), 144A 4.125% 01/08/2029	USD	5 814 000	4 209 175	0,17
Albion Financing 1 SARL, 144A 7% 21/05/2030	USD	5 694 000	4 417 079	0,18
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.375% 21/05/2030	EUR	3 450 000	3 109 675	0,13
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	2 400 000	2 224 419	0,09
Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S 4.55% 01/05/2030	EUR	10 432 000	9 206 131	0,39
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.5% 10/07/2031	EUR	3 841 000	3 139 418	0,13
Currenta Group Holdings SARL, Reg. S 6.064% 15/05/2032	EUR	591 000	519 728	0,02
Czechoslovak Group A/S, 144A 6.5% 10/01/2031	USD	13 000 000	9 907 207	0,42
Czechoslovak Group A/S, Reg. S 5.25% 10/01/2031	EUR	5 119 000	4 633 307	0,19
Hidrovias International Finance SARL, 144A 4.95% 08/02/2031	USD	992 000	696 566	0,03
InPost SA (TISE), Reg. S 4% 01/04/2031	EUR	4 208 000	3 677 550	0,15
Luna 2 5SARL, Reg. S 5.5% 01/07/2032	EUR	344 000	306 527	0,01
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	1 425 000	1 295 738	0,05
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	2 194 000	1 680 712	0,07
			49 023 232	**2,03**
Technologies de l'information				
ams-OSRAM AG, 144A 12.25% 30/03/2029	USD	1 997 000	1 584 607	0,07
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	4 700 000	3 524 581	0,15
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	706 000	503 040	0,02
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4.125% 15/01/2031	USD	850 000	603 287	0,02
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., Reg. S 9.625% 01/12/2032	USD	2 278 088	1 922 618	0,08
TeamSystem SpA, Reg. S 5.526% 31/07/2031	EUR	3 666 000	3 225 260	0,13
			11 363 393	**0,47**
Matériaux				
Ardagh Group SA, 144A 9.5% 01/12/2030	USD	16 620 000	13 373 370	0,56

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Ardagh Group SA, 144A 12% 01/12/2030	USD	1 493 000	1 015 627	0,04
Canpack SA, 144A 3.875% 15/11/2029	USD	1 181 000	838 778	0,03
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	2 505 000	1 957 098	0,08
Herens Holdco SARL, 144A 4.75% 15/05/2028	USD	2 022 000	1 312 653	0,05
INEOS Finance plc, 144A 6.75% 15/05/2028	USD	7 292 000	4 820 821	0,20
INEOS Finance plc, 144A 7.5% 15/04/2029	USD	1 986 000	1 294 222	0,05
INEOS Finance plc, Reg. S 7.25% 31/03/2031	EUR	6 297 000	4 753 680	0,20
SNF Group SACA, 144A 3.125% 15/03/2027	USD	7 551 000	5 533 762	0,23
SNF Group SACA, 144A 3.375% 15/03/2030	USD	200 000	139 356	0,01
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	2 155 000	1 980 964	0,08
			37 020 331	**1,53**
Immobilier				
Adler Financing SARL 8.25% 31/12/2028	EUR	10 346 246	9 905 825	0,41
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	2 324 000	1 930 040	0,08
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	3 485 000	2 891 725	0,12
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	1 868 000	1 735 018	0,07
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	2 128 000	1 869 837	0,08
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	16 931 000	13 752 787	0,57
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	2 483 000	2 268 181	0,09
MM Proton I LLC, Reg. S, 144A 9.875% 05/10/2029	USD	5 550 000	4 107 206	0,17
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8.5% 15/02/2032	USD	3 838 000	3 048 206	0,13
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	17 746 000	16 160 778	0,67
New Immo Holding SA, Reg. S 4.95% 14/11/2030	EUR	3 600 000	3 190 019	0,13
			60 859 622	**2,52**
Services aux collectivités				
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	1 303 000	968 880	0,04
ContourGlobal Power Holdings SA, 144A 6.75% 28/02/2030	USD	1 310 000	1 002 700	0,04
Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2 213 000	2 060 614	0,09
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	2 430 000	2 200 176	0,09
			6 232 370	**0,26**
Total des obligations			**585 688 060**	**24,24**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**585 688 060**	**24,24**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Finances				
Lux Co. shares#	EUR	18 137	–	–
			–	**–**
Total des actions			**–**	**–**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**–**	**–**
Total des investissements			**2 350 107 185**	**97,27**
Espèces			**28 964 443**	**1,20**
Autres actifs/(passifs)			**36 957 761**	**1,53**
Actif net total			**2 416 029 389**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente GBP	% de l'actif net
GBP	4 272 708	CHF	4 453 790	27/01/2026	Citibank	80 768	–
GBP	674 192	EUR	771 717	27/01/2026	Bank of America	272	–
GBP	4 199 802	EUR	4 786 835	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	19 587	–
GBP	4 060 353	EUR	4 620 000	27/01/2026	Citibank	25 830	–
GBP	13 725 073	EUR	15 544 044	27/01/2026	HSBC	150 877	0,01
GBP	11 025 284	EUR	12 569 944	27/01/2026	J.P. Morgan	48 289	–
GBP	378 732 738	EUR	432 466 236	27/01/2026	RBC	1 071 568	0,04
GBP	5 590 237	EUR	6 332 622	27/01/2026	Standard Chartered	60 128	–
GBP	340 937	EUR	385 568	27/01/2026	State Street	4 230	–
GBP	9 018 138	USD	11 972 950	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	140 841	0,01
GBP	4 448 759	USD	5 923 971	27/01/2026	Citibank	56 454	–
GBP	6 662 527	USD	8 946 446	27/01/2026	HSBC	29 219	–
GBP	185 645 894	USD	247 604 681	27/01/2026	J.P. Morgan	2 060 368	0,09
GBP	2 864 002	USD	3 835 289	27/01/2026	Lloyds Bank	20 342	–
GBP	420 464 582	EUR	475 087 265	25/02/2026	RBC	5 008 985	0,22
GBP	185 552 108	USD	244 286 586	25/02/2026	BNP Paribas	4 411 848	0,18
GBP	1 126 718	USD	1 500 000	25/02/2026	HSBC	14 457	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**13 204 063**	**0,55**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	6 906 147	GBP	6 031 219	30/01/2026	HSBC	654	–
GBP	145 850	CHF	154 461	30/01/2026	HSBC	421	–
GBP	1 247 595	EUR	1 420 952	30/01/2026	HSBC	6 527	–
GBP	1 475 394	USD	1 975 027	30/01/2026	HSBC	11 012	–
USD	273 665	GBP	202 777	30/01/2026	HSBC	132	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**18 746**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**13 222 809**	**0,55**
EUR	140 585	GBP	123 604	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(835)	–
EUR	3 791 140	GBP	3 350 326	27/01/2026	HSBC	(39 625)	–
EUR	9 500 000	GBP	8 359 132	27/01/2026	J.P. Morgan	(63 037)	–
EUR	1 400 000	GBP	1 235 550	27/01/2026	Lloyds Bank	(12 968)	–
EUR	367 754	GBP	323 265	27/01/2026	Morgan Stanley	(2 115)	–
EUR	2 992 720	GBP	2 630 704	27/01/2026	UBS	(17 242)	–
USD	1 180 864	GBP	883 384	27/01/2026	HSBC	(7 837)	–
USD	11 618 746	GBP	8 768 108	27/01/2026	J.P. Morgan	(153 434)	(0,01)
EUR	16 000 000	GBP	14 124 691	25/02/2026	HSBC	(132 968)	(0,01)
EUR	11 000 000	GBP	9 700 060	25/02/2026	UBS	(80 750)	–
USD	9 000 000	GBP	6 872 774	25/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(199 209)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(710 020)**	**(0,03)**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	6 380 836	GBP	6 031 054	30/01/2026	HSBC	(23 320)	–
EUR	2 570 418 810	GBP	2 258 251 400	30/01/2026	HSBC	(13 231 273)	(0,55)
GBP	1 541	EUR	1 765	30/01/2026	HSBC	–	–
SEK	9 930 692	GBP	802 517	30/01/2026	HSBC	(814)	–
USD	77 309 316	GBP	57 780 713	30/01/2026	HSBC	(459 799)	(0,02)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(13 715 206)**	**(0,57)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(14 425 226)**	**(0,60)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(1 202 417)**	**(0,05)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale GBP	Plus/(moins)-value latente GBP	% de l'actif net
Euro-Bobl	06/03/2026	(214)	EUR	(21 673 343)	106 389	–
Euro-Bund	06/03/2026	(11)	EUR	(1 223 517)	10 649	–
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**117 038**	**–**
Long Gilt	27/03/2026	(3)	GBP	(273 900)	(1 320)	–
US 5 Year Note	31/03/2026	62	USD	5 029 240	(16 161)	–
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(17 481)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**99 557**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
1 740 000	EUR	BNP Paribas	Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	Vente	5,00 %	20/06/2026	36 773	–
2 000 000	EUR	Deutsche Bank	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Vente	5,00 %	20/06/2029	166 962	0,01
1 300 000	EUR	Citigroup	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2029	135 180	0,01
2 839 000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2026	113 676	0,01
1 000 000	EUR	Deutsche Bank	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2029	103 985	–
1 000 000	EUR	Barclays	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2028	96 184	–
1 133 690	EUR	BNP Paribas	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/06/2027	64 849	–
1 135 600	EUR	Merrill Lynch	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2026	45 471	–
1 086 000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/06/2027	62 121	–
1 518 026	EUR	Barclays	Fresenius SE & Co. KGaA 1.875% 15/02/2025	Vente	1,00 %	20/12/2027	22 678	–
1 300 000	EUR	Goldman Sachs	Grifols SA 3.2% 05/01/2025	Vente	5,00 %	20/06/2029	106 331	–
1 000 000	EUR	J.P. Morgan	Grifols SA 3.875% 15/10/2028	Vente	5,00 %	20/06/2029	81 793	–
1 000 000	EUR	Barclays	Grifols SA 3.2% 05/01/2025	Vente	5,00 %	20/12/2028	77 548	–
1 250 000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3.2% 05/01/2025	Vente	5,00 %	20/12/2027	75 084	–
1 000 000	EUR	Morgan Stanley	Grifols SA 3.2% 05/01/2025	Vente	5,00 %	20/06/2027	47 833	–
1 328 000	EUR	Morgan Stanley	Jaguar Land Rover Automotive plc 4.5% 15/01/2026	Vente	5,00 %	20/06/2030	132 636	0,01
1 500 000	EUR	Deutsche Bank	Jaguar Land Rover Automotive plc 4.5% 15/01/2026	Vente	5,00 %	20/12/2028	131 546	0,01
1 000 000	EUR	J.P. Morgan	Jaguar Land Rover Automotive plc 4.5% 15/01/2026	Vente	5,00 %	20/12/2028	87 697	–
1 138 000	EUR	Barclays	Modulaire Global Finance plc 6.5% 15/02/2023	Vente	5,00 %	20/12/2026	44 839	–
3 260 000	EUR	BNP Paribas	Schaeffler AG 2.75% 10/12/2025	Vente	5,00 %	20/12/2029	417 036	0,02
1 306 000	EUR	BNP Paribas	Schaeffler AG 2.875% 26/03/2027	Vente	5,00 %	20/12/2029	167 070	0,01
1 952 000	EUR	Goldman Sachs	Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	Vente	5,00 %	20/12/2029	236 813	0,01
1 400 000	EUR	Merrill Lynch	ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027	Vente	5,00 %	20/12/2030	82 678	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**2 536 783**	**0,09**
4 500 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.44-V1	Achat	(5,00) %	20/12/2030	(435 455)	(0,02)
800 682	EUR	J.P. Morgan	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vente	5,00 %	20/12/2030	(123 191)	–
764 790	EUR	Citigroup	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vente	5,00 %	20/12/2030	(117 669)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Swaps de défaut de crédit (suite)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
524 528	EUR	Goldman Sachs	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vente	5,00 %	20/12/2030	(80 703)	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(757 018)**	**(0,02)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							**1 779 765**	**0,07**

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
7 112 122	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 4,247 %	18/12/2027	99 629	0,01
7 107 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 4,252 %	08/01/2028	98 669	0,01
7 112 122	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 4,201 %	17/12/2027	93 003	–
6 500 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 4,246 %	05/11/2027	87 143	–
5 170 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 4,28 %	19/12/2027	75 568	–
3 259 500	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 4,196 %	20/11/2027	41 335	–
10 036 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 4,35 %	13/03/2026	21 804	–
4 450 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 4,36 %	04/06/2026	18 413	–
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**535 564**	**0,02**
1 500 000	CHF	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 1,689 % Réception taux variable SARON 1 jour	15/06/2028	(69 673)	–
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(69 673)**	**–**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**465 891**	**0,02**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	4 800 000	5 036 355	0,19
Alphabet, Inc. 2.375% 06/11/2028	EUR	1 700 000	1 692 259	0,07
Alphabet, Inc. 2.5% 06/05/2029	EUR	1 000 000	995 478	0,04
Alphabet, Inc. 2.875% 06/11/2031	EUR	1 000 000	990 924	0,04
Alphabet, Inc. 3.125% 06/11/2034	EUR	4 202 000	4 104 004	0,16
Alphabet, Inc. 4% 06/11/2044	EUR	6 138 000	5 971 353	0,23
Alphabet, Inc. 3.875% 06/05/2045	EUR	4 000 000	3 825 868	0,15
Alphabet, Inc. 4% 06/05/2054	EUR	800 000	742 020	0,03
Alphabet, Inc. 4.375% 06/11/2064	EUR	2 000 000	1 908 714	0,07
America Movil BV, Reg. S 3% 30/09/2030	EUR	5 600 000	5 567 943	0,21
America Movil SAB de CV 0.75% 26/06/2027	EUR	1 000 000	974 756	0,04
America Movil SAB de CV 5.75% 28/06/2030	GBP	1 400 000	1 676 156	0,06
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8.625% 01/07/2030	GBP	2 000 000	2 377 188	0,09
AT&T, Inc. 4.3% 18/11/2034	EUR	3 500 000	3 634 693	0,14
Bertelsmann SE & Co. KGaA, Reg. S 3.375% 28/10/2033	EUR	500 000	487 736	0,02
British Telecommunications plc, Reg. S 5.125% 03/10/2054	EUR	3 200 000	3 335 052	0,13
British Telecommunications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	1 500 000	1 847 401	0,07
Chorus Ltd. 3.625% 07/09/2029	EUR	1 052 000	1 072 238	0,04
Deutsche Telekom AG, Reg. S 2.625% 04/12/2029	EUR	2 000 000	1 987 250	0,08
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 1.375% 30/01/2027	EUR	1 200 000	1 189 456	0,05
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	1 696 000	1 811 830	0,07
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	2 300 000	2 622 730	0,10
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	400 000	399 440	0,02
Informa plc, Reg. S 3.375% 09/06/2031	EUR	2 200 000	2 195 749	0,08
Informa plc, Reg. S 3.625% 23/10/2034	EUR	700 000	690 474	0,03
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	3 000 000	3 035 046	0,12
ITV plc, Reg. S 4.25% 19/06/2032	EUR	5 500 000	5 646 355	0,22
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	5 300 000	5 578 715	0,21
Koninklijke KPN NV, Reg. S 1.125% 11/09/2028	EUR	500 000	479 648	0,02
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5.75% 17/09/2029	GBP	500 000	598 806	0,02
Koninklijke KPN NV, Reg. S 3.875% 03/07/2031	EUR	1 800 000	1 857 357	0,07
Koninklijke KPN NV, Reg. S 3.375% 17/02/2035	EUR	2 000 000	1 942 699	0,07
Koninklijke KPN NV, Reg. S 3.875% 16/02/2036	EUR	1 000 000	1 004 038	0,04
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	4 900 000	5 145 509	0,20
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	1 000 000	1 032 484	0,04
Orange SA, Reg. S 8.125% 20/11/2028	GBP	900 000	1 138 874	0,04
Orange SA, Reg. S 3.5% 13/11/2034	EUR	1 500 000	1 479 449	0,06
Orange SA, Reg. S 3.75% 13/05/2038	EUR	5 800 000	5 640 316	0,22
Orange SA, Reg. S 4.125% 13/11/2045	EUR	2 300 000	2 212 239	0,09
Orange SA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1 000 000	1 031 613	0,04
Orange SA, Reg. S 5.375% Perpetual	EUR	2 000 000	2 123 418	0,08
Orange SA, Reg. S 1.75% Perpetual	EUR	2 500 000	2 398 922	0,09
Pearson Funding plc, Reg. S 5.375% 12/09/2034	GBP	5 500 000	6 250 638	0,24
Proximus SADP, Reg. S 4.125% 17/11/2033	EUR	2 800 000	2 888 134	0,11
Proximus SADP, Reg. S 3.75% 08/04/2035	EUR	500 000	495 706	0,02
Proximus SADP, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	3 000 000	3 051 691	0,12
Publicis Groupe SA, Reg. S 3.375% 12/06/2032	EUR	300 000	298 158	0,01
SES SA, Reg. S 4.125% 24/06/2030	EUR	5 300 000	5 308 647	0,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
SES SA, Reg. S 4.875% 24/06/2033	EUR	2 400 000	2 402 256	0,09
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.25% 10/10/2029	EUR	6 200 000	6 311 991	0,24
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/05/2026	EUR	5 582 000	5 603 789	0,22
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.875% 29/05/2044	EUR	2 500 000	2 389 296	0,09
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	1 000 000	1 109 158	0,04
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	900 000	947 810	0,04
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 5.445% 08/10/2029	GBP	500 000	589 193	0,02
Telenor ASA, Reg. S 0.75% 31/05/2026	EUR	1 000 000	993 970	0,04
Telenor ASA, Reg. S 4% 03/10/2030	EUR	800 000	832 986	0,03
Telenor ASA, Reg. S 0.625% 25/09/2031	EUR	500 000	434 928	0,02
Telenor ASA, Reg. S 4.25% 03/10/2035	EUR	1 000 000	1 040 960	0,04
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	3 000 000	3 096 081	0,12
Telia Co. AB, Reg. S 2.75% 30/06/2083	EUR	3 300 000	3 286 401	0,13
Telstra Group Ltd., Reg. S 1.125% 14/04/2026	EUR	1 000 000	996 965	0,04
Telstra Group Ltd., Reg. S 3.5% 03/09/2036	EUR	3 500 000	3 440 356	0,13
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 5.8% 11/04/2028	USD	1 000 000	859 141	0,03
Universal Music Group NV, Reg. S 4% 13/06/2031	EUR	900 000	927 072	0,04
Verizon Communications, Inc. 4.25% 31/10/2030	EUR	1 500 000	1 572 581	0,06
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	400 000	430 746	0,02
Verizon Communications, Inc. 3.75% 28/02/2036	EUR	3 000 000	2 973 308	0,11
Verizon Communications, Inc. 3.996% 15/06/2056	EUR	6 000 000	5 975 595	0,23
Vodafone Group plc, Reg. S 4.625% 12/09/2055	EUR	900 000	891 795	0,03
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	4 000 000	3 867 008	0,15
Vodafone Group plc, Reg. S 6.5% 30/08/2084	EUR	500 000	543 801	0,02
Vodafone International Financing DAC, Reg. S 3.75% 02/12/2034	EUR	800 000	803 978	0,03
Warnermedia Holdings, Inc. 4.302% 17/01/2030	EUR	1 000	980	–
WPP Finance, Reg. S 3.625% 09/06/2031	EUR	2 700 000	2 667 049	0,10
WPP Finance, Reg. S 4% 12/09/2033	EUR	800 000	793 459	0,03
Zegona Finance plc (Gettex), Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	1 200 000	1 265 408	0,05
			174 823 590	**6,73**
Biens de consommation discrétionnaire				
Accor SA, Reg. S 3.625% 03/09/2032	EUR	800 000	798 759	0,03
adidas AG, Reg. S 2.75% 06/11/2030	EUR	10 100 000	9 985 191	0,38
Amadeus IT Group SA, Reg. S 2.875% 20/05/2027	EUR	1 400 000	1 407 386	0,05
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.875% 24/09/2028	EUR	500 000	492 180	0,02
Amadeus IT Group SA, Reg. S 3.5% 21/03/2029	EUR	1 400 000	1 424 498	0,05
Amadeus IT Group SA, Reg. S 3.375% 25/03/2030	EUR	2 300 000	2 319 540	0,09
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.25% 11/06/2036	EUR	6 100 000	6 069 266	0,23
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	1 000 000	1 018 500	0,04
Autoliv, Inc., Reg. S 3% 29/10/2030	EUR	882 000	874 116	0,03
BMW Finance NV, Reg. S 0.75% 13/07/2026	EUR	1 000 000	992 248	0,04
BMW Finance NV, Reg. S 3.75% 20/11/2034	EUR	1 800 000	1 820 359	0,07
BMW International Investment BV, Reg. S 3.125% 22/07/2029	EUR	1 000 000	1 008 049	0,04
BMW International Investment BV, Reg. S 3.125% 27/08/2030	EUR	5 000 000	5 018 619	0,19
BMW International Investment BV, Reg. S 3.5% 17/11/2032	EUR	600 000	603 589	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	1 000 000	1 041 336	0,04
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	800 000	859 556	0,03
Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	700 000	690 163	0,03
Booking Holdings, Inc. 4.125% 09/05/2038	EUR	4 000 000	3 999 109	0,15
Booking Holdings, Inc. 4% 01/03/2044	EUR	600 000	556 927	0,02
Booking Holdings, Inc. 4.5% 09/05/2046	EUR	2 000 000	1 958 891	0,08
Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	4 500 000	5 270 644	0,20
CECONOMY AG, Reg. S 6.25% 15/07/2029	EUR	2 500 000	2 621 825	0,10
Compass Group Finance Netherlands BV, Reg. S 3% 08/03/2030	EUR	400 000	400 601	0,02
Compass Group plc, Reg. S 3.25% 06/02/2031	EUR	500 000	503 173	0,02
Compass Group plc, Reg. S 3.25% 16/09/2033	EUR	400 000	396 003	0,02
El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	1 000 000	1 042 947	0,04
Electrolux AB, Reg. S 4.5% 29/09/2028	EUR	500 000	516 735	0,02
Elior Group SA, Reg. S 5.625% 15/03/2030	EUR	1 500 000	1 559 653	0,06
Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	600 000	623 375	0,02
H & M Hennes & Mauritz AB, Reg. S 3.4% 31/10/2033	EUR	1 500 000	1 461 630	0,06
H&M Finance BV, Reg. S 0.25% 25/08/2029	EUR	200 000	181 954	0,01
H&M Finance BV, Reg. S 4.875% 25/10/2031	EUR	4 500 000	4 822 687	0,19
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	600 000	625 658	0,02
IHG Finance LLC, Reg. S 3.375% 10/09/2030	EUR	2 300 000	2 297 041	0,09
Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	1 500 000	1 494 521	0,06
Kering SA, Reg. S 3.125% 27/11/2029	EUR	600 000	603 335	0,02
Kering SA, Reg. S 5% 23/11/2032	GBP	2 000 000	2 303 162	0,09
Kering SA, Reg. S 3.625% 21/11/2034	EUR	1 000 000	991 739	0,04
Kering SA, Reg. S 3.875% 05/09/2035	EUR	1 000 000	1 003 262	0,04
Levi Strauss & Co., Reg. S 4% 15/08/2030	EUR	2 000 000	2 032 695	0,08
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	EUR	500 000	510 943	0,02
LKQ European Holdings BV, Reg. S 4.125% 01/04/2028	EUR	2 800 000	2 817 584	0,11
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 5.625% 17/08/2026	GBP	2 000 000	2 316 164	0,09
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.7% 30/05/2031	EUR	1 500 000	1 548 131	0,06
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	2 001 000	2 084 396	0,08
Next Group plc, Reg. S 5% 17/07/2031	GBP	3 163 000	3 649 988	0,14
Pandora A/S, Reg. S 4.5% 10/04/2028	EUR	5 213 000	5 400 867	0,21
Pandora A/S, Reg. S 3.875% 31/05/2030	EUR	1 754 000	1 790 965	0,07
Pirelli & C SpA, Reg. S 4.25% 18/01/2028	EUR	400 000	412 248	0,02
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	7 000 000	7 017 956	0,27
PVH Corp. 4.125% 16/07/2029	EUR	4 000 000	4 116 529	0,16
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	500 000	507 778	0,02
Robert Bosch Investment Nederland BV, Reg. S 4% 28/05/2037	EUR	2 200 000	2 204 194	0,08
Stellantis NV, Reg. S 3.375% 19/11/2028	EUR	1 000 000	1 007 518	0,04
Stellantis NV, Reg. S 3.5% 19/09/2030	EUR	600 000	600 109	0,02
Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	1 000 000	1 019 820	0,04
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	2 800 000	2 730 995	0,11
Stellantis NV, Reg. S 4.625% 06/06/2035	EUR	500 000	501 180	0,02
Tapestry, Inc. 5.1% 11/03/2030	USD	2 000 000	1 749 625	0,07
VF Corp. 4.25% 07/03/2029	EUR	800 000	805 073	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.125% 02/09/2035	EUR	1 400 000	1 399 068	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	6 500 000	7 091 244	0,27
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	7 000 000	8 075 823	0,31
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	4 000 000	4 132 022	0,16
Volvo Car AB, Reg. S 4.2% 10/06/2029	EUR	1 000 000	1 018 208	0,04
Whitbread Group plc, Reg. S 3% 31/05/2031	GBP	2 300 000	2 371 235	0,09
			140 570 585	**5,41**
Biens de consommation de base				
Barry Callebaut Services NV, Reg. S 3.75% 19/02/2028	EUR	2 000 000	2 032 988	0,08
Barry Callebaut Services NV, Reg. S 4.25% 19/08/2031	EUR	2 100 000	2 154 877	0,08
Carrefour SA, Reg. S 1.875% 30/10/2026	EUR	2 500 000	2 490 263	0,10
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	600 000	620 614	0,02
Carrefour SA, Reg. S 2.875% 07/05/2029	EUR	800 000	796 476	0,03
Carrefour SA, Reg. S 3.75% 10/10/2030	EUR	500 000	513 592	0,02
Carrefour SA, Reg. S 3.625% 17/10/2032	EUR	500 000	502 417	0,02
Coty, Inc., Reg. S 5.75% 15/09/2028	EUR	100 000	103 125	–
Danone SA, Reg. S 1% Perpetual	EUR	3 500 000	3 427 713	0,13
Danone SA, Reg. S 3.95% Perpetual	EUR	6 000 000	6 021 180	0,23
Eroski S Coop, Reg. S 5.75% 15/05/2031	EUR	3 297 000	3 421 768	0,13
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	2 000 000	1 995 133	0,08
General Mills, Inc. 3.907% 13/04/2029	EUR	2 200 000	2 267 529	0,09
General Mills, Inc. 3.6% 17/04/2032	EUR	3 247 000	3 264 723	0,13
General Mills, Inc. 3.85% 23/04/2034	EUR	500 000	502 955	0,02
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 0.625% 20/09/2029	EUR	400 000	368 231	0,01
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 0.875% 01/12/2031	EUR	600 000	523 945	0,02
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 3.75% 05/09/2036	EUR	2 998 000	2 973 811	0,11
Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.5% 04/04/2028	EUR	1 500 000	1 528 556	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.25% 10/03/2033	EUR	500 000	493 700	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.875% 11/03/2036	EUR	500 000	505 017	0,02
L'Oreal SA, Reg. S 0.875% 29/06/2026	EUR	6 400 000	6 357 093	0,23
L'Oreal SA, Reg. S 2.5% 06/11/2027	EUR	3 000 000	3 008 670	0,12
L'Oreal SA, Reg. S 3.375% 19/01/2036	EUR	2 600 000	2 558 422	0,10
Magnum Icc Finance BV, Reg. S 3.75% 26/11/2034	EUR	3 600 000	3 572 784	0,14
METRO AG, STEP, Reg. S 4% 05/03/2030	EUR	2 500 000	2 614 790	0,10
Nestle Capital Corp., Reg. S 4.75% 22/03/2036	GBP	1 000 000	1 121 287	0,04
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3% 23/09/2033	EUR	500 000	494 563	0,02
Nexture SpA, Reg. S 6.026% 30/07/2032	EUR	1 500 000	1 512 773	0,06
Ocado Group plc, Reg. S 11% 15/06/2030	GBP	1 500 000	1 742 676	0,07
Ontex Group NV, Reg. S 5.25% 15/04/2030	EUR	200 000	198 892	0,01
Unilever Finance Netherlands BV, Reg. S 3.5% 23/02/2035	EUR	200 000	200 300	0,01
Woolworths Group Ltd., Reg. S 3.75% 25/10/2032	EUR	2 846 000	2 857 454	0,11
			62 748 317	**2,41**
Énergie				
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 3.75% 25/04/2030	EUR	500 000	511 754	0,02
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	9 000 000	9 673 988	0,37
China Three Gorges International Ltd., Reg. S 2.875% 01/12/2030	EUR	1 500 000	1 496 132	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Vestas Wind Systems Finance BV, Reg. S 1.5% 15/06/2029	EUR	1 500 000	1 433 382	0,06
Vestas Wind Systems Finance BV, Reg. S 2% 15/06/2034	EUR	2 800 000	2 444 024	0,09
			15 559 280	**0,60**
Finances				
Aareal Bank AG, Reg. S 5.875% 29/05/2026	EUR	4 000 000	4 052 779	0,16
Aareal Bank AG, Reg. S 5.625% 12/12/2034	EUR	2 200 000	2 293 154	0,09
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	300 000	325 900	0,01
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	3 600 000	3 639 908	0,14
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4% 16/01/2028	EUR	900 000	924 335	0,04
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.375% 20/10/2028	EUR	500 000	521 544	0,02
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 2.75% 04/06/2029	EUR	700 000	700 595	0,03
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.25% 21/02/2030	EUR	1 500 000	1 565 852	0,06
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.625% 08/11/2030	GBP	3 600 000	4 108 416	0,16
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 3% 25/02/2031	EUR	6 000 000	5 982 592	0,23
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.5% 21/11/2034	EUR	400 000	424 922	0,02
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6.875% Perpetual	EUR	2 000 000	2 187 381	0,08
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 5.125% 22/02/2033	EUR	1 400 000	1 454 905	0,06
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.375% 16/07/2036	EUR	600 000	617 452	0,02
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	5 000 000	5 784 273	0,22
Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	2 195 000	2 383 216	0,09
Achmea BV, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	2 000 000	2 065 555	0,08
Ageas SA, Reg. S 3.25% 02/07/2049	EUR	3 000 000	2 969 880	0,11
Ageas SA, Reg. S 4.625% 02/05/2056	EUR	4 000 000	4 070 305	0,16
Ageas SA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	2 600 000	2 618 694	0,10
AIB Group plc, Reg. S 6% Perpetual	EUR	1 000 000	1 025 205	0,04
AIB Group plc, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	5 400 000	5 838 334	0,22
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	3 000 000	3 181 187	0,12
AIB Group plc, Reg. S 4.625% 23/07/2029	EUR	2 500 000	2 607 573	0,10
AIB Group plc, Reg. S 4.625% 20/05/2035	EUR	740 000	769 578	0,03
AIB Group plc, Reg. S 3.75% 02/12/2036	EUR	2 273 000	2 247 196	0,09
AL Sydbank, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	400 000	415 209	0,02
AL Sydbank, Reg. S 3% 11/12/2029	EUR	2 849 000	2 845 262	0,11
Allianz Finance II BV, Reg. S 0% 22/11/2026	EUR	800 000	784 878	0,03
Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	4 100 000	4 249 543	0,16
Allianz SE, Reg. S 3.099% 06/07/2047	EUR	900 000	904 016	0,03
Allianz SE, Reg. S 4.252% 05/07/2052	EUR	1 500 000	1 539 863	0,06
Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	3 000 000	3 354 859	0,13
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	3 000 000	3 174 608	0,12
Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	3 500 000	3 571 915	0,14
Arion Banki HF, Reg. S 3.625% 27/05/2030	EUR	3 000 000	3 013 961	0,12
Artea Bankas AB, Reg. S 3.739% 07/10/2029	EUR	4 358 000	4 357 247	0,17
ASN Bank NV, Reg. S 4.875% 07/03/2030	EUR	100 000	106 083	–
ASN Bank NV, Reg. S 4.125% 27/11/2035	EUR	7 100 000	7 176 849	0,28
ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	984 000	1 007 941	0,04
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	1 000 000	1 074 308	0,04
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	6 235 000	7 363 640	0,28
ASR Nederland NV, Reg. S 3.375% 02/05/2049	EUR	1 000 000	1 002 900	0,04
Athene Global Funding, Reg. S 3.716% 22/08/2032	EUR	2 800 000	2 774 322	0,11
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	1 700 000	1 815 697	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	2 000 000	2 134 276	0,08
Athora Netherlands NV, Reg. S 5.375% 31/08/2032	EUR	1 000 000	1 027 040	0,04
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 0.75% 29/09/2026	EUR	900 000	890 439	0,03
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	3 000 000	3 129 008	0,12
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 3.706% 31/07/2035	EUR	600 000	604 058	0,02
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.145% 18/08/2036	GBP	1 209 000	1 385 382	0,05
Aviva plc, Reg. S 7.75% Perpetual	GBP	5 800 000	7 031 864	0,27
Aviva plc, Reg. S 4.625% 28/08/2056	EUR	1 500 000	1 540 510	0,06
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	2 000 000	2 197 151	0,08
AXA SA, Reg. S 3.25% 28/05/2049	EUR	500 000	499 244	0,02
AXA SA, Reg. S 4.125% 24/07/2056	EUR	6 000 000	5 940 809	0,23
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	2 000 000	2 036 390	0,08
Banca Popolare di Sondrio SpA, Reg. S 5.5% 26/09/2028	EUR	500 000	523 052	0,02
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	6 500 000	6 952 906	0,27
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 3.75% 26/08/2035	EUR	1 500 000	1 499 984	0,06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.625% 13/01/2031	EUR	500 000	529 569	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 5.75% 15/09/2033	EUR	5 500 000	5 844 300	0,22
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	1 000 000	1 054 708	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4% 25/02/2037	EUR	700 000	706 453	0,03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 6.875% Perpetual	EUR	1 400 000	1 515 770	0,06
Banco BPM SpA, Reg. S 4.5% 26/11/2036	EUR	500 000	515 171	0,02
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S 1.75% 07/04/2028	EUR	500 000	495 192	0,02
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S 3.125% 24/06/2031	EUR	500 000	498 410	0,02
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S 4.75% 20/03/2037	EUR	400 000	418 260	0,02
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	4 000 000	4 473 896	0,17
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 27/06/2034	EUR	800 000	841 118	0,03
Banco Santander SA, Reg. S 4.125% 22/04/2034	EUR	3 000 000	3 107 998	0,12
Banco Santander SA, Reg. S 7% Perpetual	EUR	6 000 000	6 478 215	0,25
Banco Santander SA, Reg. S 0.625% 24/06/2029	EUR	1 000 000	948 901	0,04
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	2 000 000	2 116 444	0,08
Banco Santander SA, Reg. S 5% 22/04/2034	EUR	3 000 000	3 139 781	0,12
Bank of America Corp., Reg. S 4.134% 12/06/2028	EUR	6 000 000	6 205 077	0,24
Bank of America Corp., Reg. S 3.648% 31/03/2029	EUR	1 000 000	1 019 644	0,04
Bank of America Corp., Reg. S 2.674% 30/10/2029	EUR	7 350 000	7 354 558	0,28
Bank of America Corp., Reg. S 3.261% 28/01/2031	EUR	1 000 000	1 004 376	0,04
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.875% 16/07/2028	EUR	1 700 000	1 762 654	0,07
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.625% 13/11/2029	EUR	2 500 000	2 621 871	0,10
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 3.625% 19/05/2032	EUR	400 000	404 326	0,02
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	1 900 000	2 279 404	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	1 300 000	1 387 873	0,05
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.75% 10/08/2034	EUR	500 000	518 989	0,02
Bank of Montreal, Reg. S 2.722% 28/10/2029	EUR	3 777 000	3 779 778	0,15
Bank of New Zealand, Reg. S 3.05% 20/11/2030	EUR	2 500 000	2 485 772	0,10
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 3.5% 17/04/2029	EUR	1 100 000	1 122 691	0,04
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	4 000 000	4 098 284	0,16
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	2 400 000	2 451 144	0,09
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 3.5% 23/09/2032	EUR	2 585 000	2 576 014	0,10
Bankinter SA, Reg. S 4.375% 03/05/2030	EUR	400 000	418 086	0,02
Bankinter SA, Reg. S 4.125% 08/08/2035	EUR	3 000 000	3 049 048	0,12
Bankinter SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	600 000	617 907	0,02
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.125% 14/09/2027	EUR	800 000	809 964	0,03
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5% 22/10/2029	GBP	1 000 000	1 168 368	0,04
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029	EUR	2 200 000	2 275 181	0,09
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3% 07/05/2030	EUR	3 000 000	2 978 601	0,11
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.125% 18/09/2030	EUR	5 000 000	5 207 817	0,20
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.375% 10/06/2032	EUR	400 000	397 696	0,02
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5.125% 13/01/2033	EUR	1 000 000	1 072 648	0,04
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.125% 14/06/2033	EUR	700 000	724 166	0,03
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.375% 11/01/2034	EUR	1 400 000	1 431 584	0,06
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.75% 03/02/2034	EUR	500 000	502 220	0,02
Barclays plc, Reg. S 4.918% 08/08/2030	EUR	2 000 000	2 119 084	0,08
Barclays plc, Reg. S 3.543% 14/08/2031	EUR	400 000	402 818	0,02
Barclays plc, Reg. S 4.506% 31/01/2033	EUR	3 186 000	3 339 945	0,13
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	1 300 000	1 422 396	0,05
Barclays plc, Reg. S 4.347% 08/05/2035	EUR	1 000 000	1 033 531	0,04
Barclays plc, Reg. S 4.973% 31/05/2036	EUR	1 800 000	1 890 961	0,07
Barclays plc, Reg. S 4.616% 26/03/2037	EUR	3 127 000	3 220 260	0,12
Belfius Bank SA, Reg. S 3.875% 12/06/2028	EUR	1 300 000	1 337 742	0,05
Belfius Bank SA, Reg. S 5.25% 19/04/2033	EUR	1 100 000	1 149 184	0,04
Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	2 100 000	2 204 881	0,08
Belfius Bank SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	2 400 000	2 473 171	0,10
BNP Paribas SA, Reg. S 4.125% 24/05/2033	EUR	500 000	521 283	0,02
BNP Paribas SA, Reg. S 4.095% 13/02/2034	EUR	1 500 000	1 536 287	0,06
BNP Paribas SA, Reg. S 0.5% 01/09/2028	EUR	800 000	772 492	0,03
BNP Paribas SA, Reg. S 3.875% 23/02/2029	EUR	700 000	718 520	0,03
BNP Paribas SA, Reg. S 3.583% 15/01/2031	EUR	1 200 000	1 214 169	0,05
BNP Paribas SA, Reg. S 4.042% 10/01/2032	EUR	1 000 000	1 029 016	0,04
BNP Paribas SA, Reg. S 3.494% 17/09/2033	EUR	1 500 000	1 482 012	0,06
BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	1 000 000	1 019 033	0,04
BNP Paribas SA, Reg. S 4.199% 16/07/2035	EUR	1 500 000	1 527 467	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
BNP Paribas SA, Reg. S 3.78% 19/01/2036	EUR	1 600 000	1 596 336	0,06
BPCE Assurances SA, Reg. S 4.125% 22/10/2035	EUR	2 100 000	2 102 339	0,08
BPCE SA, Reg. S 4.125% 10/07/2028	EUR	1 500 000	1 552 634	0,06
BPCE SA, Reg. S 4.5% 13/01/2033	EUR	1 000 000	1 049 182	0,04
BPCE SA, Reg. S 5.75% 01/06/2033	EUR	4 600 000	4 874 475	0,19
BPCE SA, Reg. S 3.625% 01/10/2033	EUR	2 000 000	1 981 697	0,08
BPCE SA, Reg. S 4% 20/01/2034	EUR	1 900 000	1 923 675	0,07
BPCE SA, Reg. S 5.125% 25/01/2035	EUR	1 500 000	1 577 254	0,06
BPCE SA, Reg. S 3.875% 26/02/2036	EUR	1 000 000	994 230	0,04
BPCE SA, Reg. S 4.875% 26/02/2036	EUR	1 500 000	1 574 945	0,06
BPER Banca SpA, Reg. S 6.125% 01/02/2028	EUR	500 000	519 255	0,02
Bundesobligation, Reg. S 1.3% 15/10/2027	EUR	90 000 000	88 811 249	3,41
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	10 000 000	9 777 858	0,37
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/02/2035	EUR	5 000 000	4 877 000	0,19
BUPA Finance plc, Reg. S 5% 12/10/2030	EUR	1 800 000	1 932 725	0,07
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 0.75% 07/07/2028	EUR	1 000 000	945 290	0,04
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 4.375% 26/05/2035	EUR	2 000 000	2 023 275	0,08
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 3.625% 29/01/2030	EUR	500 000	506 839	0,02
Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 3% 07/10/2031	EUR	1 800 000	1 784 930	0,07
CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	5 000 000	5 043 641	0,19
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	1 000 000	1 083 447	0,04
CaixaBank SA, Reg. S 4.125% 09/02/2032	EUR	800 000	828 745	0,03
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	3 000 000	3 171 460	0,12
CaixaBank SA, Reg. S 6.125% 30/05/2034	EUR	2 500 000	2 694 130	0,10
CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	700 000	720 112	0,03
CaixaBank SA, Reg. S 3.875% 14/05/2038	EUR	2 000 000	1 982 458	0,08
CaixaBank SA, Reg. S 8.25% Perpetual	EUR	5 000 000	5 569 658	0,21
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1 200 000	1 262 969	0,05
Capital One Financial Corp. 1.65% 12/06/2029	EUR	1 200 000	1 139 053	0,04
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	5 300 000	5 479 895	0,21
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	3 100 000	3 235 432	0,12
Chile Government Bond 3.75% 14/01/2032	EUR	3 400 000	3 460 066	0,13
Citigroup, Inc. 1.75% 23/10/2026	GBP	500 000	562 659	0,02
Citigroup, Inc. 4.113% 29/04/2036	EUR	6 931 000	7 048 037	0,27
Citigroup, Inc., Reg. S 2.648% 14/05/2028	EUR	4 500 000	4 516 981	0,17
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	700 000	713 069	0,03
Citigroup, Inc., Reg. S 3.75% 14/05/2032	EUR	1 000 000	1 015 056	0,04
Citigroup, Inc., Reg. S 4.112% 22/09/2033	EUR	500 000	517 190	0,02
CNP Assurances SA, Reg. S 1.25% 27/01/2029	EUR	700 000	662 092	0,03
CNP Assurances SA, Reg. S 2% 27/07/2050	EUR	1 500 000	1 399 161	0,05
CNP Assurances SA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	6 000 000	6 406 028	0,25
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	3 500 000	3 364 001	0,13
Commerzbank AG, Reg. S 3% 14/09/2027	EUR	4 000 000	4 018 415	0,15
Commerzbank AG, Reg. S 5.25% 25/03/2029	EUR	3 000 000	3 157 013	0,12
Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	1 300 000	1 366 704	0,05
Commerzbank AG, Reg. S 3.625% 14/01/2032	EUR	1 100 000	1 112 155	0,04
Commerzbank AG, Reg. S 6.5% 06/12/2032	EUR	500 000	528 788	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Commerzbank AG, Reg. S 6.75% 05/10/2033	EUR	600 000	650 566	0,03
Commerzbank AG, Reg. S 4.125% 20/02/2037	EUR	4 000 000	4 070 120	0,16
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.25% 30/10/2026	EUR	1 400 000	1 377 307	0,05
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4.233% 25/04/2029	EUR	1 800 000	1 859 526	0,07
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 3.822% 26/07/2034	EUR	600 000	610 143	0,02
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4.875% 01/11/2030	GBP	1 000 000	1 161 012	0,04
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	3 300 000	3 704 913	0,14
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4.5% 17/12/2034	EUR	600 000	621 194	0,02
Credit Agricole SA, Reg. S 4.375% 27/11/2033	EUR	1 700 000	1 775 227	0,07
Credit Agricole SA, Reg. S 3.75% 22/01/2034	EUR	500 000	504 488	0,02
Credit Agricole SA, Reg. S 3.75% 23/01/2031	EUR	2 000 000	2 041 819	0,08
Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 03/07/2031	EUR	4 000 000	3 971 072	0,15
Credit Agricole SA, Reg. S 3.25% 25/08/2032	EUR	700 000	691 728	0,03
Credit Agricole SA, Reg. S 5.5% 28/08/2033	EUR	600 000	635 150	0,02
Credit Agricole SA, Reg. S 4.375% 15/04/2036	EUR	600 000	615 748	0,02
Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	3 400 000	3 691 920	0,14
Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	600 000	648 413	0,02
Crelan SA, Reg. S 5.375% 30/04/2035	EUR	500 000	532 791	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	1 000 000	991 412	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S 3.25% 24/05/2028	EUR	500 000	503 872	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S 5.375% 11/01/2029	EUR	2 000 000	2 095 085	0,08
Deutsche Bank AG, Reg. S 3% 16/06/2029	EUR	1 200 000	1 199 560	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	1 000 000	1 057 905	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S 6.125% 12/12/2030	GBP	1 000 000	1 201 715	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 12/07/2035	EUR	2 000 000	2 085 916	0,08
Deutsche Bank AG, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1 200 000	1 225 970	0,05
Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2026	EUR	8 000 000	8 085 189	0,31
Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.25% 16/06/2047	EUR	600 000	585 889	0,02
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	1 400 000	1 362 232	0,05
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 4.375% 28/08/2026	EUR	600 000	604 249	0,02
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 5% 05/02/2027	EUR	2 000 000	2 040 254	0,08
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 4% 27/01/2028	EUR	900 000	911 188	0,04
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.125% 04/10/2035	EUR	3 000 000	3 113 134	0,12
DNB Bank ASA, Reg. S 4.625% 01/11/2029	EUR	3 400 000	3 564 834	0,14
DNB Bank ASA, Reg. S 3% 29/11/2030	EUR	5 000 000	4 997 188	0,19
DNB Bank ASA, Reg. S 5% 13/09/2033	EUR	1 500 000	1 568 285	0,06
DNB Bank ASA, Reg. S 3.75% 02/07/2035	EUR	2 000 000	2 024 909	0,08
Edenred SE, Reg. S 3.25% 27/08/2030	EUR	500 000	498 892	0,02
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	2 200 000	2 190 596	0,08
Erste Group Bank AG, Reg. S 8.5% Perpetual	EUR	4 000 000	4 447 500	0,17
Erste Group Bank AG, Reg. S 4% 16/01/2031	EUR	2 000 000	2 074 262	0,08
Erste Group Bank AG, Reg. S 4% 07/06/2033	EUR	1 000 000	1 016 045	0,04
Erste Group Bank AG, Reg. S 7% Perpetual	EUR	6 000 000	6 472 794	0,25
Eurobank SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	1 000 000	1 028 056	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 3.25% 28/03/2031	EUR	5 919 000	5 882 887	0,23
Fiserv Funding ULC 3.5% 15/06/2032	EUR	4 000 000	3 927 988	0,15
Fiserv, Inc. 4.5% 24/05/2031	EUR	2 000 000	2 071 490	0,08
Ford Motor Credit Co. LLC 4.165% 21/11/2028	EUR	500 000	510 227	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 4.445% 14/02/2030	EUR	2 000 000	2 047 600	0,08
Ford Motor Credit Co. LLC 4.066% 21/08/2030	EUR	2 852 000	2 878 997	0,11
Ford Motor Credit Co. LLC 6.184% 29/08/2031	GBP	1 554 000	1 812 295	0,07
Ford Motor Credit Co. LLC 4.448% 16/09/2032	EUR	947 000	962 493	0,04
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 4% 10/07/2030	EUR	900 000	927 106	0,04
Generali, Reg. S 3.875% 29/01/2029	EUR	400 000	411 261	0,02
Generali, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	4 400 000	4 894 394	0,19
Generali, Reg. S 5.399% 20/04/2033	EUR	2 500 000	2 724 704	0,10
Generali, Reg. S 3.547% 15/01/2034	EUR	200 000	200 703	0,01
Generali, Reg. S 4.156% 03/01/2035	EUR	2 000 000	2 005 519	0,08
Generali, Reg. S 5.5% 27/10/2047	EUR	4 000 000	4 176 628	0,16
Global Payments, Inc. 4.875% 17/03/2031	EUR	500 000	521 295	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.984% 18/12/2036	EUR	9 912 000	9 903 583	0,37
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	5 656 000	6 005 001	0,23
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	6 000 000	6 217 380	0,24
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	1 700 000	1 788 881	0,07
Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S 5% 30/10/2044	EUR	400 000	416 848	0,02
Hannover Rueck SE, Reg. S 1.125% 18/04/2028	EUR	600 000	586 794	0,02
Hannover Rueck SE, Reg. S 1.125% 09/10/2039	EUR	400 000	370 336	0,01
Hannover Rueck SE, Reg. S 1.75% 08/10/2040	EUR	500 000	464 219	0,02
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	4 000 000	4 484 519	0,17
Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 5.125% 05/04/2026	EUR	2 138 000	2 147 547	0,08
Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 4% 12/03/2030	EUR	4 315 000	4 403 012	0,17
Helvetia Europe SA, Reg. S 2.75% 30/09/2041	EUR	300 000	283 332	0,01
HSBC Holdings plc, Reg. S 7% 07/04/2038	GBP	700 000	876 029	0,03
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.752% 10/03/2028	EUR	2 400 000	2 461 663	0,09
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.755% 20/05/2029	EUR	1 000 000	1 020 246	0,04
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.787% 10/03/2032	EUR	1 000 000	1 066 120	0,04
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	3 900 000	4 137 318	0,16
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.856% 23/05/2033	EUR	3 000 000	3 218 824	0,12
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.911% 13/05/2034	EUR	1 939 000	1 964 754	0,08
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.599% 22/03/2035	EUR	600 000	622 393	0,02
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.191% 19/05/2036	EUR	800 000	813 426	0,03
Ibercaja Banco SA, Reg. S 4.375% 30/07/2028	EUR	1 700 000	1 744 125	0,07
Iccrea Banca SpA, Reg. S 4.25% 05/02/2030	EUR	1 200 000	1 242 984	0,05
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	400 000	394 769	0,02
ICG plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	1 000 000	964 923	0,04
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	500 000	510 575	0,02
ING Groep NV, Reg. S 2.875% 10/11/2030	EUR	2 000 000	1 983 341	0,08
ING Groep NV, Reg. S 4.125% 24/08/2033	EUR	1 800 000	1 839 361	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	500 000	551 746	0,02
ING Groep NV, Reg. S 4.75% 23/05/2034	EUR	800 000	858 473	0,03
ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	100 000	102 835	–
ING Groep NV, Reg. S 4% 12/02/2035	EUR	2 000 000	2 056 131	0,08
ING Groep NV, Reg. S 5% 20/02/2035	EUR	1 500 000	1 577 287	0,06
ING Groep NV, Reg. S 4.25% 26/08/2035	EUR	3 000 000	3 075 718	0,12
International Bank for Reconstruction & Development 3.399% 23/10/2026	EUR	5 174 000	5 225 891	0,20
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.75% 06/09/2027	EUR	500 000	518 400	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.25% 13/01/2030	EUR	600 000	651 166	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.875% 19/05/2030	EUR	1 373 000	1 473 653	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.125% 29/08/2031	EUR	1 000 000	1 093 578	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.625% 08/03/2033	EUR	800 000	901 459	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5% 08/03/2028	EUR	5 930 000	6 109 373	0,24
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	400 000	431 880	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	800 000	817 879	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 9.125% Perpetual	EUR	6 000 000	6 939 330	0,27
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 7% Perpetual	EUR	3 000 000	3 246 784	0,12
Investec plc, Reg. S 3.625% 19/02/2031	EUR	2 198 000	2 204 106	0,08
Investor AB, Reg. S 2.75% 10/06/2032	EUR	500 000	483 809	0,02
Investor AB, Reg. S 3.5% 31/03/2034	EUR	2 200 000	2 205 863	0,08
Investor AB, Reg. S 4% 31/03/2038	EUR	1 301 000	1 322 856	0,05
Islandsbanki HF, Reg. S 4.625% 27/03/2028	EUR	4 500 000	4 663 231	0,18
Islandsbanki HF, Reg. S 3.875% 20/09/2030	EUR	4 200 000	4 262 039	0,16
JAB Holdings BV, Reg. S 5% 12/06/2033	EUR	1 000 000	1 069 850	0,04
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	700 000	738 746	0,03
Just Group plc, Reg. S 6.875% 30/03/2035	GBP	400 000	475 562	0,02
Just Group plc, Reg. S 5% Perpetual	GBP	500 000	522 055	0,02
KBC Group NV, Reg. S 3% 25/08/2030	EUR	1 000 000	998 027	0,04
KBC Group NV, Reg. S 4.375% 06/12/2031	EUR	2 300 000	2 433 944	0,09
KBC Group NV, Reg. S 8% Perpetual	EUR	1 000 000	1 100 899	0,04
KBC Group NV, Reg. S 4.375% 23/11/2027	EUR	1 000 000	1 017 970	0,04
KBC Group NV, Reg. S 4.75% 17/04/2035	EUR	5 000 000	5 240 593	0,20
KBC Group NV, Reg. S 3.625% 26/08/2036	EUR	1 700 000	1 692 750	0,07
KBC Group NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	1 000 000	1 030 283	0,04
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 2.765% 02/09/2030	EUR	3 000 000	2 986 856	0,11
La Banque Postale SA, Reg. S 4% 03/05/2028	EUR	1 000 000	1 026 970	0,04
Landesbank Baden-Wuert-temberg, Reg. S 0.5% 05/11/2029	EUR	1 000 000	909 112	0,03
Landesbank Baden-Wuert-temberg, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	3 000 000	3 134 573	0,12
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	1 818 000	1 903 219	0,07
Landsbankinn HF, Reg. S 3.75% 08/10/2029	EUR	1 100 000	1 115 613	0,04
Landsbankinn HF, Reg. S 3.5% 24/06/2030	EUR	500 000	500 275	0,02
Landsbankinn HF, Reg. S 3.625% 03/11/2032	EUR	429 000	422 243	0,02
Legal & General Group plc, Reg. S 4.375% 04/09/2055	EUR	500 000	506 283	0,02
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 3.875% 26/09/2035	EUR	500 000	491 955	0,02
Lloyds Banking Group plc 7.5% Perpetual	GBP	5 000 000	5 966 978	0,23
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 2.673% 04/03/2028	EUR	2 103 000	2 110 680	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	500 000	517 752	0,02
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 3.5% 06/11/2030	EUR	600 000	610 279	0,02
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.75% 21/09/2031	EUR	900 000	957 965	0,04
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 3.875% 14/05/2032	EUR	600 000	615 136	0,02
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.375% 05/04/2034	EUR	2 500 000	2 577 554	0,10
London Stock Exchange Group plc, Reg. S 1.75% 19/09/2029	EUR	400 000	384 474	0,01
LSEG Netherlands BV, Reg. S 4.125% 29/09/2026	EUR	1 000 000	1 011 686	0,04
LSEG Netherlands BV, Reg. S 4.231% 29/09/2030	EUR	700 000	734 620	0,03
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.202% 17/09/2029	EUR	3 000 000	3 035 052	0,12
Mapfre SA, Reg. S 4.375% 31/03/2047	EUR	2 000 000	2 037 717	0,08
Mapfre SA, Reg. S 4.125% 07/09/2048	EUR	5 000 000	5 131 990	0,20
mBank SA, Reg. S 8.375% 11/09/2027	EUR	3 100 000	3 223 483	0,12
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	700 000	720 349	0,03
mBank SA, Reg. S 3.771% 03/03/2032	EUR	1 800 000	1 802 602	0,07
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., Reg. S 0.848% 19/07/2029	EUR	500 000	466 836	0,02
Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 0.47% 06/09/2029	EUR	500 000	470 036	0,02
Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 3.46% 27/08/2030	EUR	500 000	507 089	0,02
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	2 000 000	2 054 208	0,08
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	3 400 000	3 528 457	0,14
Morgan Stanley 4.656% 02/03/2029	EUR	1 000 000	1 038 892	0,04
Morgan Stanley 3.521% 22/05/2031	EUR	6 068 000	6 134 459	0,24
Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	2 600 000	2 844 493	0,11
Morgan Stanley 3.955% 21/03/2035	EUR	1 300 000	1 318 787	0,05
Muenchener Rueckversi-cherungs-Ge-sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	1 800 000	1 616 526	0,06
Muenchener Rueckversi-cherungs-Ge-sellschaft AG, Reg. S 4.25% 26/05/2044	EUR	5 600 000	5 703 470	0,22
Muenchener Rueckversi-cherungs-Ge-sellschaft AG, Reg. S 3.25% 26/05/2049	EUR	2 500 000	2 511 433	0,10
Nasdaq, Inc. 1.75% 28/03/2029	EUR	500 000	482 885	0,02
Nasdaq, Inc. 4.5% 15/02/2032	EUR	1 000 000	1 059 174	0,04
National Bank of Canada, Reg. S 3.75% 25/01/2028	EUR	500 000	511 695	0,02
Nationwide Building Society, Reg. S 5.75% Perpetual	GBP	2 600 000	2 981 390	0,11
Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	7 000 000	8 368 501	0,31
Nationwide Building Society, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	2 100 000	2 173 394	0,08
Nationwide Building Society, Reg. S 3.828% 24/07/2032	EUR	1 000 000	1 020 282	0,04
Nationwide Building Society, Reg. S 4% 30/07/2035	EUR	2 244 000	2 276 281	0,09
NatWest Group plc, Reg. S 4.699% 14/03/2028	EUR	7 396 000	7 585 438	0,29
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	3 000 000	3 072 167	0,12
NatWest Group plc, Reg. S 3.673% 05/08/2031	EUR	2 500 000	2 552 206	0,10
NatWest Group plc, Reg. S 5.763% 28/02/2034	EUR	1 300 000	1 387 897	0,05
NatWest Group plc, Reg. S 3.985% 13/05/2036	EUR	4 500 000	4 573 784	0,18
NatWest Group plc, Reg. S 7.625% Perpetual	GBP	3 700 000	4 423 335	0,17
Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	1 000 000	963 722	0,04
Nippon Life Insurance Co., Reg. S 4.165% 02/09/2055	EUR	847 000	838 324	0,03
NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	6 500 000	6 990 199	0,27
NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	4 906 000	5 519 866	0,21

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	5 000 000	5 295 451	0,20
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 4.375% 10/12/2035	EUR	1 500 000	1 520 766	0,06
Nordea Bank Abp, Reg. S 1.625% 09/12/2032	GBP	1 200 000	1 310 186	0,05
Nordea Bank Abp, Reg. S 4.875% 23/02/2034	EUR	3 400 000	3 572 970	0,14
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	4 200 000	4 297 779	0,17
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	900 000	937 668	0,04
NTT Finance Corp., Reg. S 2.906% 16/03/2029	EUR	2 000 000	2 003 586	0,08
NTT Finance Corp., Reg. S 3.359% 12/03/2031	EUR	3 278 000	3 302 400	0,13
NTT Finance Corp., Reg. S 3.678% 16/07/2033	EUR	2 000 000	2 012 606	0,08
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 4% 24/04/2035	EUR	1 600 000	1 620 586	0,06
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	4 000 000	4 105 808	0,16
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	4 569 000	4 680 158	0,18
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	3 000 000	3 075 163	0,12
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.375% 24/01/2029	EUR	5 000 000	5 194 036	0,20
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	600 000	756 478	0,03
Piraeus Bank SA, Reg. S 7.25% 13/07/2028	EUR	500 000	533 589	0,02
Piraeus Bank SA, Reg. S 4.625% 17/07/2029	EUR	1 500 000	1 560 059	0,06
Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	1 000 000	1 101 956	0,04
Piraeus Bank SA, Reg. S 3.375% 02/12/2031	EUR	700 000	696 568	0,03
Poland Government Bond, Reg. S 1% 07/03/2029	EUR	1 000 000	956 492	0,04
Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 07/07/2037	EUR	5 500 000	5 484 678	0,21
Poste Italiane SpA, Reg. S 0.5% 10/12/2028	EUR	500 000	469 884	0,02
Poste Italiane SpA, Reg. S 3% 03/12/2030	EUR	3 000 000	2 984 567	0,11
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	6 000 000	6 051 039	0,23
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.625% 30/06/2031	EUR	6 110 000	6 134 055	0,24
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.75% 27/01/2028	EUR	500 000	531 179	0,02
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2 000 000	2 141 731	0,08
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% 15/09/2028	EUR	900 000	946 101	0,04
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 27/08/2031	EUR	2 500 000	2 494 116	0,10
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	3 200 000	3 408 963	0,13
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 1.375% 17/06/2033	EUR	500 000	479 476	0,02
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.625% 13/11/2033	EUR	3 400 000	3 392 988	0,13
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	4 000 000	4 220 648	0,16
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	2 800 000	2 933 361	0,11
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	5 100 000	5 124 092	0,20
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	900 000	873 673	0,03
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	5 800 000	6 052 752	0,23
Raiffeisenbank Austria d.d., Reg. S 3.625% 21/05/2029	EUR	500 000	501 721	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	6 300 000	6 243 506	0,24
Royal Bank of Canada, Reg. S 2.125% 26/04/2029	EUR	1 000 000	977 719	0,04
Royal Bank of Canada, Reg. S 3.125% 27/09/2031	EUR	5 000 000	4 989 930	0,19
Sampo OYJ, Reg. S 3.375% 23/05/2049	EUR	400 000	399 524	0,02
Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	407 000	376 001	0,01
Santander Consumer Bank AG, Reg. S 4.5% 30/06/2026	EUR	1 000 000	1 010 817	0,04
SCOR SE 4.522% 10/09/2055	EUR	1 500 000	1 533 272	0,06
SCOR SE, Reg. S 6% Perpetual	EUR	3 000 000	3 092 916	0,12
SCOR SE, Reg. S 3.625% 27/05/2048	EUR	800 000	807 855	0,03
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 0% 20/02/2026	EUR	2 000 000	1 994 380	0,08
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 0.375% 05/06/2026	EUR	2 000 000	1 984 087	0,08
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3% 22/11/2028	EUR	500 000	506 905	0,02
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 0.25% 20/02/2029	EUR	500 000	466 556	0,02
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 27/05/2036	EUR	2 400 000	2 401 367	0,09
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	1 000 000	943 145	0,04
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	1 000 000	938 638	0,04
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 4% 27/05/2045	EUR	2 000 000	1 968 884	0,08
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4.125% 29/06/2027	EUR	1 000 000	1 025 407	0,04
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4.375% 06/11/2028	EUR	1 000 000	1 044 105	0,04
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 3.375% 19/03/2030	EUR	5 705 000	5 775 038	0,22
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 5% 17/08/2033	EUR	1 400 000	1 465 880	0,06
Societe Generale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	1 000 000	1 027 367	0,04
Societe Generale SA, Reg. S 5.625% 02/06/2033	EUR	1 900 000	2 088 373	0,08
Societe Generale SA, Reg. S 4.75% 28/09/2029	EUR	5 700 000	5 970 042	0,23
Societe Generale SA, Reg. S 3.75% 15/07/2031	EUR	2 500 000	2 533 081	0,10
Societe Generale SA, Reg. S 5.25% 06/09/2032	EUR	5 300 000	5 494 573	0,21
Societe Generale SA, Reg. S 3.75% 02/09/2033	EUR	500 000	497 698	0,02
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	4 400 000	5 000 723	0,19
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	5 100 000	5 290 499	0,20
Standard Chartered plc, Reg. S 0.9% 02/07/2027	EUR	700 000	694 663	0,03
Standard Chartered plc, Reg. S 1.625% 03/10/2027	EUR	700 000	696 258	0,03
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	2 000 000	2 132 180	0,08
Standard Chartered plc, Reg. S 3.864% 17/03/2033	EUR	7 900 000	8 028 775	0,31
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 3.318% 07/10/2031	EUR	600 000	602 202	0,02
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.75% 01/11/2027	EUR	400 000	409 019	0,02
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.25% 19/08/2032	EUR	4 596 000	4 566 889	0,18
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.75% 15/02/2034	EUR	1 000 000	1 019 909	0,04
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.25% 01/06/2033	EUR	1 200 000	1 208 079	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 5% 16/08/2034	EUR	3 500 000	3 698 136	0,14
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.625% 04/11/2036	EUR	2 200 000	2 202 434	0,08
Swedbank AB, Reg. S 3.25% 24/09/2029	EUR	1 000 000	1 008 104	0,04
Swedbank AB, Reg. S 4.875% 11/10/2030	GBP	2 100 000	2 449 573	0,09
Swedbank AB, Reg. S 7.272% 15/11/2032	GBP	800 000	962 054	0,04
Swiss Life Finance I AG, Reg. S 0.5% 15/09/2031	EUR	500 000	434 736	0,02
Swiss Re Finance UK plc, Reg. S 2.714% 04/06/2052	EUR	2 000 000	1 877 268	0,07
Swiss Re Subordinated Finance plc, Reg. S 3.89% 26/03/2033	EUR	600 000	605 174	0,02
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	5 700 000	5 950 393	0,23
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.952% 08/04/2030	EUR	1 000 000	953 296	0,04
Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 3.625% 15/07/2031	EUR	2 000 000	2 043 565	0,08
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	600 000	661 165	0,03
UBS Group AG, Reg. S 4.375% 11/01/2031	EUR	600 000	627 545	0,02
UBS Group AG, Reg. S 3.162% 11/08/2031	EUR	718 000	714 781	0,03
UBS Group AG, Reg. S 3.757% 11/08/2036	EUR	1 400 000	1 390 285	0,05
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	3 000 000	3 120 415	0,12
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.5% 12/09/2029	EUR	1 000 000	1 014 555	0,04
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.5% 30/06/2031	EUR	1 600 000	1 610 013	0,06
UniCredit SpA, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	500 000	512 470	0,02
UniCredit SpA, Reg. S 4.2% 11/06/2034	EUR	500 000	513 853	0,02
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	4 500 000	4 630 342	0,18
UniCredit SpA, Reg. S 0.8% 05/07/2029	EUR	500 000	476 454	0,02
UniCredit SpA, Reg. S 3.3% 16/07/2029	EUR	1 000 000	1 011 023	0,04
UniCredit SpA, Reg. S 4.6% 14/02/2030	EUR	600 000	630 090	0,02
UniCredit SpA, Reg. S 4.175% 24/06/2037	EUR	1 600 000	1 626 589	0,06
UniCredit SpA, Reg. S 5.625% Perpetual	EUR	1 400 000	1 414 187	0,05
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	1 000 000	929 707	0,04
US Bancorp 4.009% 21/05/2032	EUR	6 500 000	6 673 378	0,26
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S 4.875% 15/06/2042	EUR	6 000 000	6 330 055	0,24
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S 4.625% 02/04/2045	EUR	6 500 000	6 723 973	0,26
Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	2 000 000	2 481 837	0,10
Visa, Inc. 2.25% 15/05/2028	EUR	1 000 000	992 682	0,04
Visa, Inc. 2% 15/06/2029	EUR	1 200 000	1 175 043	0,05
Visa, Inc. 3.125% 15/05/2033	EUR	1 000 000	992 435	0,04
Visa, Inc. 3.875% 15/05/2044	EUR	5 000 000	4 868 434	0,19
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	3 800 000	3 961 390	0,15
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	3 600 000	3 744 721	0,14
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.75% 10/12/2032	EUR	1 700 000	1 690 361	0,07
Wells Fargo & Co., Reg. S 2.766% 23/07/2029	EUR	3 000 000	2 991 520	0,12
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	1 500 000	1 332 876	0,05
Yorkshire Building Society, Reg. S 0.5% 01/07/2028	EUR	500 000	474 085	0,02
Yorkshire Building Society, Reg. S 7.375% 12/09/2027	GBP	1 500 000	1 756 255	0,07
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S 1.875% 17/09/2050	EUR	2 000 000	1 864 430	0,07
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S 2.75% 19/02/2049	EUR	500 000	493 759	0,02
			1 141 657 525	**43,94**
Santé				
AbbVie, Inc. 2.125% 01/06/2029	EUR	3 000 000	2 940 814	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Almirall SA, Reg. S 3.75% 15/06/2031	EUR	2 133 000	2 162 624	0,08
AstraZeneca plc, Reg. S 3.625% 03/03/2027	EUR	3 000 000	3 042 422	0,12
AstraZeneca plc, Reg. S 1.25% 12/05/2028	EUR	1 500 000	1 456 680	0,06
AstraZeneca plc, Reg. S 5.75% 13/11/2031	GBP	1 400 000	1 724 351	0,07
Bayer AG, Reg. S 4.625% 26/05/2033	EUR	1 200 000	1 275 630	0,05
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	500 000	513 667	0,02
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	6 500 000	7 162 424	0,27
Bayer Capital Corp. BV, Reg. S 2.125% 15/12/2029	EUR	1 000 000	967 402	0,04
Becton Dickinson Euro Finance SARL 4.029% 07/06/2036	EUR	1 000 000	1 006 898	0,04
BMS Ireland Capital Funding DAC 3.857% 10/11/2038	EUR	1 500 000	1 477 053	0,06
BMS Ireland Capital Funding DAC 4.289% 10/11/2045	EUR	500 000	490 283	0,02
BMS Ireland Capital Funding DAC 4.581% 10/11/2055	EUR	500 000	487 649	0,02
Cencora, Inc. 2.875% 22/05/2028	EUR	3 525 000	3 553 407	0,14
Cencora, Inc. 3.625% 22/05/2032	EUR	2 900 000	2 920 537	0,11
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	2 200 000	2 284 960	0,09
CVS Health Corp. 6.125% 15/09/2039	USD	400 000	353 520	0,01
Danaher Corp. 2.1% 30/09/2026	EUR	1 500 000	1 498 165	0,06
Danaher Corp. 2.5% 30/03/2030	EUR	1 000 000	984 693	0,04
DH Europe Finance II SARL 0.75% 18/09/2031	EUR	500 000	438 532	0,02
Eli Lilly & Co. 1.625% 02/06/2026	EUR	3 500 000	3 491 054	0,13
Eli Lilly & Co. 4.5% 09/02/2027	USD	4 000 000	3 430 380	0,13
Eli Lilly & Co. 2.125% 03/06/2030	EUR	500 000	488 881	0,02
Eli Lilly & Co. 0.625% 01/11/2031	EUR	500 000	438 977	0,02
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	3 500 000	3 703 447	0,14
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.875% 05/02/2033	EUR	2 138 000	2 137 222	0,08
Fresenius Medical Care AG, Reg. S 3.125% 08/12/2028	EUR	2 230 000	2 249 390	0,09
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	3 000 000	3 201 854	0,12
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5.125% 05/10/2030	EUR	3 838 000	4 156 599	0,16
GlaxoSmithKline Capital plc, Reg. S 1.375% 12/09/2029	EUR	1 350 000	1 284 564	0,05
H Lundbeck A/S, Reg. S 0.875% 14/10/2027	EUR	3 250 000	3 146 823	0,12
H Lundbeck A/S, Reg. S 3.375% 02/06/2029	EUR	4 800 000	4 830 055	0,18
Ipsen SA, Reg. S 3.875% 25/03/2032	EUR	4 500 000	4 539 327	0,17
Merck Financial Services GmbH, Reg. S 0.875% 05/07/2031	EUR	500 000	445 461	0,02
Merck KGaA, Reg. S 3.875% 27/08/2054	EUR	7 000 000	7 061 732	0,26
Merck KGaA, Reg. S 2.875% 25/06/2079	EUR	2 900 000	2 836 275	0,11
Novartis Finance SA, Reg. S 1.125% 30/09/2027	EUR	1 000 000	981 415	0,04
Novartis Finance SA, Reg. S 0.625% 20/09/2028	EUR	400 000	381 607	0,01
Novartis Finance SA, Reg. S 0% 23/09/2028	EUR	1 000 000	933 568	0,04
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 1.125% 30/09/2027	EUR	500 000	489 694	0,02
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 2.375% 27/05/2028	EUR	3 000 000	2 985 449	0,11
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.125% 21/01/2029	EUR	500 000	507 293	0,02
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.625% 27/05/2037	EUR	3 000 000	2 970 206	0,11
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 4% 20/11/2045	EUR	600 000	578 914	0,02
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	2 400 000	2 336 779	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Pfizer Netherlands International Finance BV 3.25% 19/05/2032	EUR	1 000 000	1 000 823	0,04
Pfizer Netherlands International Finance BV 4.25% 19/05/2045	EUR	1 000 000	994 624	0,04
Revvity, Inc. 1.875% 19/07/2026	EUR	2 000 000	1 993 881	0,08
Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.564% 03/05/2044	EUR	2 000 000	1 882 657	0,07
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.5% 17/11/2033	EUR	4 403 000	4 657 078	0,17
Sandoz Finance BV, Reg. S 4% 26/03/2035	EUR	2 175 000	2 201 485	0,08
Sanofi SA, Reg. S 3% 23/06/2032	EUR	1 000 000	994 965	0,04
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	2 200 000	2 227 580	0,09
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	2 000 000	2 096 388	0,08
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	2 700 000	2 861 594	0,11
Stryker Corp. 3.625% 11/09/2036	EUR	4 133 000	4 068 983	0,16
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 0.75% 09/07/2027	EUR	1 500 000	1 461 048	0,06
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 1% 09/07/2029	EUR	500 000	467 993	0,02
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 2.25% 21/11/2026	EUR	2 000 000	1 998 302	0,08
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	2 100 000	2 089 096	0,08
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 3.628% 01/12/2035	EUR	951 000	948 024	0,04
Upjohn Finance BV, Reg. S 1.908% 23/06/2032	EUR	500 000	439 387	0,02
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 3.518% 15/12/2032	EUR	500 000	497 638	0,02
			129 230 223	**4,97**
Industrie				
ABB Finance BV, Reg. S 3.125% 15/01/2029	EUR	500 000	506 478	0,02
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	1 000 000	1 016 064	0,04
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 15/01/2034	EUR	500 000	500 086	0,02
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	2 200 000	2 311 878	0,09
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 3.625% 15/06/2032	EUR	500 000	501 135	0,02
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	1 400 000	1 499 424	0,06
Aeroports de Paris SA, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	1 200 000	1 198 950	0,05
Aeroports de Paris SA, Reg. S 3.5% 20/03/2033	EUR	1 000 000	997 517	0,04
Aeroports de Paris SA, Reg. S 3.75% 20/03/2036	EUR	700 000	698 233	0,03
AGCO International Holdings BV, Reg. S 0.8% 06/10/2028	EUR	600 000	567 173	0,02
Alstom SA, Reg. S 0.25% 14/10/2026	EUR	1 400 000	1 376 865	0,05
Alstom SA, Reg. S 0.125% 27/07/2027	EUR	500 000	481 919	0,02
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	300 000	310 929	0,01
Assa Abloy AB, Reg. S 3.875% 13/09/2030	EUR	500 000	517 849	0,02
Assa Abloy AB, Reg. S 3.371% 09/09/2032	EUR	500 000	499 806	0,02
Assa Abloy AB, Reg. S 4.125% 13/09/2035	EUR	500 000	519 267	0,02
ASTM SpA, Reg. S 1.5% 25/01/2030	EUR	800 000	754 292	0,03
Atlas Copco Finance DAC, Reg. S 3.5% 01/04/2035	EUR	1 500 000	1 496 904	0,06
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	3 500 000	3 781 865	0,15
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	4 500 000	4 668 559	0,18
Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 15/06/2031	EUR	1 362 000	1 360 893	0,05
Bouygues SA, Reg. S 2.25% 29/06/2029	EUR	600 000	590 825	0,02
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	1 200 000	1 327 859	0,05
Brambles Finance plc, Reg. S 4.25% 22/03/2031	EUR	1 000 000	1 049 496	0,04
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd., Reg. S 3.856% 13/11/2035	EUR	2 160 000	2 155 127	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Bureau Veritas SA, Reg. S 1.125% 18/01/2027	EUR	500 000	494 883	0,02
Bureau Veritas SA, Reg. S 3.125% 15/11/2031	EUR	5 200 000	5 177 817	0,20
Carrier Global Corp. 4.125% 29/05/2028	EUR	500 000	515 152	0,02
Carrier Global Corp. 3.625% 15/01/2037	EUR	400 000	381 811	0,01
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3.5% 22/05/2032	EUR	700 000	695 320	0,03
Ceske Drahy A/S, Reg. S 3.75% 28/07/2030	EUR	2 575 000	2 632 352	0,10
CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.625% 03/07/2029	EUR	400 000	382 846	0,01
CNH Industrial NV, Reg. S 3.875% 03/09/2035	EUR	2 600 000	2 552 078	0,10
Deutsche Bahn AG, Reg. S 0.5% 09/04/2027	EUR	1 000 000	977 444	0,04
Deutsche Bahn AG, Reg. S 1.125% 18/12/2028	EUR	1 000 000	961 645	0,04
Deutsche Bahn AG, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	4 000 000	4 049 764	0,16
Deutsche Bahn AG, Reg. S 1.6% Perpetual	EUR	6 000 000	5 610 900	0,21
Deutsche Post AG, Reg. S 3% 24/03/2030	EUR	9 000 000	9 061 581	0,34
Deutsche Post AG, Reg. S 3% 25/11/2031	EUR	1 000 000	993 215	0,04
Deutsche Post AG, Reg. S 3.375% 03/07/2033	EUR	2 000 000	2 029 551	0,08
Deutsche Post AG, Reg. S 4% 24/03/2040	EUR	4 000 000	4 036 545	0,16
doValue SpA, Reg. S 7% 28/02/2030	EUR	1 600 000	1 707 355	0,07
doValue SpA, Reg. S 5.375% 15/11/2031	EUR	702 000	713 757	0,03
DSV Finance BV, Reg. S 2.875% 06/11/2026	EUR	3 000 000	3 013 137	0,12
DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	3 000 000	3 033 295	0,12
East Japan Railway Co., Reg. S 3.976% 05/09/2032	EUR	1 680 000	1 748 830	0,07
East Japan Railway Co., Reg. S 3.727% 02/09/2037	EUR	1 900 000	1 883 403	0,07
East Japan Railway Co., Reg. S 4.11% 22/02/2043	EUR	900 000	880 708	0,03
East Japan Railway Co., Reg. S 4.389% 05/09/2043	EUR	6 000 000	6 061 241	0,22
Epiroc AB, Reg. S 3.625% 28/02/2031	EUR	2 806 000	2 849 481	0,11
Experian Finance plc, Reg. S 3.51% 15/12/2033	EUR	250 000	248 519	0,01
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	3 000 000	3 009 526	0,12
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	5 000 000	5 332 823	0,20
Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 3.75% 14/04/2027	EUR	2 000 000	2 036 677	0,08
Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 4.125% 23/05/2029	EUR	1 000 000	1 039 404	0,04
Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 4.5% 23/05/2033	EUR	1 500 000	1 604 857	0,06
Foxconn Singapore Pte. Ltd., Reg. S 3.125% 04/11/2031	EUR	6 711 000	6 576 385	0,24
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	1 500 000	1 510 099	0,06
IDS Financing plc, Reg. S 4% 01/10/2032	EUR	1 000 000	984 427	0,04
InPost SA, Reg. S 4% 01/04/2031	EUR	295 000	295 597	0,01
International Distribution Services plc, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	1 500 000	1 578 276	0,06
International Distribution Services plc, Reg. S 7.375% 14/09/2030	GBP	800 000	987 720	0,04
Johnson Controls International plc 4.25% 23/05/2035	EUR	2 800 000	2 914 312	0,11
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	4 500 000	4 508 355	0,17
KION Group AG, Reg. S 4% 20/11/2029	EUR	500 000	513 106	0,02
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	1 300 000	1 312 307	0,05
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	3 352 000	3 367 253	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 30/09/2032	EUR	2 315 000	2 333 791	0,09
La Poste SA, Reg. S 3.125% 14/03/2033	EUR	400 000	392 547	0,02
La Poste SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	2 500 000	2 588 581	0,10
Loomis AB, Reg. S 3.625% 10/09/2029	EUR	2 500 000	2 541 604	0,10
Metlen Energy & Metals SA, Reg. S 3.875% 26/05/2031	EUR	2 000 000	1 987 471	0,08
Metso OYJ, Reg. S 4.875% 07/12/2027	EUR	291 000	301 653	0,01
Metso OYJ, Reg. S 4.375% 22/11/2030	EUR	1 148 000	1 208 987	0,05
Metso OYJ, Reg. S 3.75% 28/05/2032	EUR	2 200 000	2 219 904	0,09
Mobico Group plc, STEP, Reg. S 3.625% 20/11/2028	GBP	500 000	520 981	0,02
Owens Corning 5.5% 15/06/2027	USD	4 100 000	3 559 795	0,14
Paprec Holding SA, Reg. S 3.5% 01/07/2028	EUR	1 000 000	1 001 485	0,04
Paprec Holding SA, Reg. S 4.5% 15/07/2032	EUR	1 700 000	1 726 054	0,07
PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	2 000 000	2 099 130	0,08
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	3 400 000	3 561 497	0,14
Prysmian SpA, Reg. S 3.625% 28/11/2028	EUR	2 000 000	2 030 260	0,08
Quicktop Holdco AB, Reg. S, 144A 6.535% 21/03/2030	EUR	1 000 000	1 028 936	0,04
RELX Finance BV, Reg. S 1.5% 13/05/2027	EUR	1 000 000	989 152	0,04
RELX Finance BV, Reg. S 0.5% 10/03/2028	EUR	1 000 000	956 438	0,04
RELX Finance BV, Reg. S 3.75% 12/06/2031	EUR	1 000 000	1 030 625	0,04
Sandvik AB, Reg. S 2.125% 07/06/2027	EUR	1 000 000	995 222	0,04
Schneider Electric SE, Reg. S 0.25% 11/03/2029	EUR	500 000	463 379	0,02
Schneider Electric SE, Reg. S 2.625% 02/09/2029	EUR	1 000 000	997 208	0,04
Schneider Electric SE, Reg. S 2.75% 04/07/2030	EUR	400 000	397 027	0,02
Schneider Electric SE, Reg. S 3% 03/09/2030	EUR	3 400 000	3 415 352	0,13
Schneider Electric SE, Reg. S 3.375% 13/04/2034	EUR	500 000	499 757	0,02
Schneider Electric SE, Reg. S 3.624% 02/09/2037	EUR	9 000 000	8 943 320	0,33
SGS Finance BV, Reg. S 3.75% 10/09/2035	EUR	1 400 000	1 397 863	0,05
SGS Nederland Holding BV, Reg. S 0.125% 21/04/2027	EUR	1 000 000	970 492	0,04
SPIE SA, Reg. S 3.75% 28/05/2030	EUR	1 100 000	1 113 096	0,04
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.75% 26/04/2028	EUR	600 000	587 292	0,02
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	2 000 000	2 094 051	0,08
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.125% 30/04/2036	EUR	4 189 000	4 262 237	0,16
Teleperfor-mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	5 100 000	5 526 596	0,20
Timken Co. (The) 4.125% 23/05/2034	EUR	500 000	504 337	0,02
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3% 08/04/2030	EUR	100 000	100 034	–
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.225% 26/04/2033	EUR	400 000	416 070	0,02
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.143% 17/04/2035	EUR	3 700 000	3 785 791	0,15
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.974% 12/03/2036	EUR	1 000 000	1 003 694	0,04
United Parcel Service, Inc. 1% 15/11/2028	EUR	2 200 000	2 119 164	0,08
Veralto Corp. 4.15% 19/09/2031	EUR	3 000 000	3 115 805	0,12
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	8 000 000	8 053 132	0,30
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2031	EUR	3 000 000	3 106 899	0,12
Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 4.9% 29/05/2030	USD	5 000 000	4 359 153	0,17
Xylem, Inc. 3.25% 01/11/2026	USD	2 000 000	1 690 403	0,07
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	3 000 000	2 320 917	0,09
			225 270 329	**8,67**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Technologies de l'information				
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	1 000 000	1 045 543	0,04
ASML Holding NV, Reg. S 1.375% 07/07/2026	EUR	1 500 000	1 494 702	0,06
ASML Holding NV, Reg. S 1.625% 28/05/2027	EUR	2 000 000	1 981 558	0,08
ASML Holding NV, Reg. S 0.625% 07/05/2029	EUR	800 000	748 373	0,03
Capgemini SE, Reg. S 3.5% 25/09/2034	EUR	500 000	488 928	0,02
Corning, Inc. 4.125% 15/05/2031	EUR	700 000	731 934	0,03
DXC Capital Funding DAC, Reg. S 4.25% 09/12/2030	EUR	2 900 000	2 900 830	0,11
Infineon Technologies AG, Reg. S 3.375% 26/02/2027	EUR	1 400 000	1 413 539	0,05
Infineon Technologies AG, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	3 000 000	3 020 209	0,12
International Business Machines Corp. 0.3% 11/02/2028	EUR	1 000 000	954 013	0,04
International Business Machines Corp. 3.75% 06/02/2035	EUR	1 700 000	1 717 531	0,07
International Business Machines Corp. 4% 06/02/2043	EUR	5 000 000	4 822 577	0,18
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	2 000 000	1 863 391	0,07
Microsoft Corp. 3.125% 06/12/2028	EUR	2 500 000	2 540 476	0,10
Nokia OYJ, Reg. S 2% 11/03/2026	EUR	1 000 000	999 407	0,04
Nokia OYJ, Reg. S 3.125% 15/05/2028	EUR	400 000	403 364	0,02
Nokia OYJ, Reg. S 4.375% 21/08/2031	EUR	1 500 000	1 571 392	0,06
Oracle Corp. 6.15% 09/11/2029	USD	800 000	710 038	0,03
Sage Group plc (The), Reg. S 5.625% 05/03/2037	GBP	4 600 000	5 244 433	0,19
SAP SE, Reg. S 1% 13/03/2026	EUR	3 000 000	2 992 871	0,12
SAP SE, Reg. S 0.125% 18/05/2026	EUR	1 000 000	992 136	0,04
SAP SE, Reg. S 0.375% 18/05/2029	EUR	1 000 000	927 421	0,04
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Reg. S 5.375% 29/05/2028	EUR	4 000 000	4 220 984	0,16
Tyco Electronics Group SA 2.5% 06/05/2028	EUR	2 636 000	2 630 347	0,10
Tyco Electronics Group SA 3.25% 31/01/2033	EUR	1 500 000	1 488 511	0,06
Wise Financing plc, Reg. S 5.1% 25/11/2030	GBP	3 714 000	4 260 648	0,15
			52 165 156	**2,01**
Fonds d'investissement				
CBRE Europe Logistics Partners SCA SICAV-SIF, Reg. S 3.5% 22/09/2032	EUR	2 000 000	1 959 778	0,08
			1 959 778	**0,08**
Matériaux				
Akzo Nobel NV, Reg. S 4% 24/05/2033	EUR	1 000 000	1 018 465	0,04
Akzo Nobel NV, Reg. S 3.75% 16/09/2034	EUR	2 000 000	1 974 362	0,08
Akzo Nobel NV, Reg. S 4% 31/03/2035	EUR	5 189 000	5 184 870	0,19
Amcor UK Finance plc 3.2% 17/11/2029	EUR	2 000 000	2 000 762	0,08
Avery Dennison Corp. 3.75% 04/11/2034	EUR	3 000 000	2 964 784	0,11
Avery Dennison Corp. 4% 11/09/2035	EUR	960 000	964 666	0,04
Brambles USA, Inc., Reg. S 3.625% 02/04/2033	EUR	2 593 000	2 615 923	0,10
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.75% 24/04/2028	EUR	400 000	408 797	0,02
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.875% 24/04/2032	EUR	1 000 000	1 011 047	0,04
Celsa Opco SA, Reg. S 8.25% 15/12/2030	EUR	1 909 000	1 974 387	0,08
Celsa Opco SA, Reg. S 7.569% 15/12/2030	EUR	1 000 000	1 012 286	0,04
Constellium SE, Reg. S 3.125% 15/07/2029	EUR	2 000 000	1 973 584	0,08
DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	4 000 000	4 099 412	0,16
DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	500 000	524 068	0,02
DSM BV, Reg. S 3.625% 02/07/2034	EUR	4 600 000	4 610 924	0,17
DSM BV, Reg. S 3.375% 25/02/2036	EUR	3 000 000	2 908 647	0,11
Evonik Industries AG, Reg. S 4.25% 09/09/2055	EUR	2 500 000	2 475 316	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 2.875% 09/09/2029	EUR	2 525 000	2 518 960	0,10
Heidelberg Materials AG, Reg. S 3.95% 19/07/2034	EUR	500 000	509 944	0,02
Imerys SA, Reg. S 4% 21/11/2032	EUR	2 000 000	1 986 177	0,08
Mondi Finance plc, Reg. S 3.375% 23/05/2031	EUR	1 051 000	1 041 332	0,04
Norsk Hydro ASA, Reg. S 3.625% 23/01/2032	EUR	3 500 000	3 527 710	0,14
Norsk Hydro ASA, Reg. S 3.75% 17/06/2033	EUR	1 963 000	1 979 978	0,08
SIG Combibloc PurchaseCo. SARL, Reg. S 3.75% 19/03/2030	EUR	1 600 000	1 621 692	0,06
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	4 000 000	4 224 174	0,15
Silfin NV, Reg. S 4.25% 25/05/2032	EUR	2 300 000	2 309 450	0,09
Smurfit Kappa Treasury ULC 3.489% 24/11/2031	EUR	1 991 000	1 991 590	0,08
Smurfit Kappa Treasury ULC, Reg. S 3.807% 27/11/2036	EUR	1 000 000	979 113	0,04
Stora Enso OYJ, Reg. S 4.25% 01/09/2029	EUR	1 300 000	1 344 252	0,05
Symrise AG, Reg. S 3.25% 24/09/2032	EUR	1 000 000	992 058	0,04
Tornator OYJ, Reg. S 1.25% 14/10/2026	EUR	2 700 000	2 671 588	0,10
Tornator OYJ, Reg. S 3.75% 17/10/2031	EUR	5 000 000	5 064 958	0,18
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	1 000 000	1 053 960	0,04
			71 539 236	**2,75**
Immobilier				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	3 000 000	3 155 764	0,12
American Tower Corp., REIT 4.625% 16/05/2031	EUR	2 200 000	2 343 818	0,09
Aroundtown Finance SARL 5% Perpetual	EUR	1 300 000	1 267 393	0,05
Aroundtown SA, Reg. S 3.5% 13/05/2030	EUR	800 000	791 206	0,03
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	5 000 000	5 085 313	0,20
Carmila SA, REIT, Reg. S 3.875% 25/01/2032	EUR	1 800 000	1 812 995	0,07
Carmila SA, REIT, Reg. S 3.75% 13/01/2033	EUR	1 000 000	980 311	0,04
Castellum AB, Reg. S 4.125% 10/12/2030	EUR	2 800 000	2 868 699	0,11
CBRE Open-Ended SCA SICAV-SIF Fund, Reg. S 4.75% 27/03/2034	EUR	4 000 000	4 170 419	0,16
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	8 150 000	8 254 268	0,31
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028	GBP	500 000	548 180	0,02
CTP NV, Reg. S 4.75% 05/02/2030	EUR	5 000 000	5 252 590	0,20
CTP NV, Reg. S 3.875% 21/11/2032	EUR	400 000	397 566	0,02
CTP NV, Reg. S 4.25% 10/03/2035	EUR	500 000	497 187	0,02
Deutsche EuroShop AG, Reg. S 4.5% 15/10/2030	EUR	1 500 000	1 509 826	0,06
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	3 000 000	2 983 411	0,11
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 4% 19/05/2034	EUR	3 000 000	3 011 356	0,12
Equinix, Inc., REIT 0.25% 15/03/2027	EUR	1 200 000	1 168 217	0,04
Gecina SA, REIT, Reg. S 1% 30/01/2029	EUR	200 000	190 316	0,01
Gecina SA, REIT, Reg. S 0.875% 25/01/2033	EUR	500 000	418 577	0,02
Gecina SA, REIT, Reg. S 3.375% 04/08/2035	EUR	1 000 000	966 683	0,04
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 3.625% 27/11/2031	EUR	1 500 000	1 500 412	0,06
Great Portland Estates plc, REIT, Reg. S 5.375% 25/09/2031	GBP	2 000 000	2 328 483	0,09
Hammerson plc, REIT, Reg. S 5.875% 08/10/2036	GBP	1 000 000	1 152 078	0,04
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.875% 05/11/2029	EUR	3 200 000	3 239 751	0,12
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.75% 02/10/2030	EUR	3 100 000	3 103 626	0,12
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.75% 10/03/2031	EUR	2 000 000	1 985 872	0,08
ICADE, REIT, Reg. S 4.375% 22/05/2035	EUR	1 200 000	1 183 853	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA, REIT, Reg. S 4.45% 04/11/2030	EUR	3 000 000	3 011 115	0,12
Klepierre SA, REIT, Reg. S 3.75% 30/09/2037	EUR	5 000 000	4 956 984	0,19
Kojamo OYJ, Reg. S 3.875% 12/03/2032	EUR	4 500 000	4 481 876	0,17
Logicor Financing SARL, Reg. S 3.75% 14/07/2032	EUR	1 000 000	988 838	0,04
LondonMetric Property plc, REIT, Reg. S 4.5% 10/12/2029	GBP	3 730 000	4 265 422	0,16
Merlin Properties Socimi SA, REIT, Reg. S 3.5% 04/09/2033	EUR	600 000	588 581	0,02
NE Property BV, Reg. S 3.375% 14/07/2027	EUR	274 000	276 855	0,01
NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	6 700 000	6 895 916	0,26
NE Property BV, Reg. S 3.875% 30/09/2033	EUR	4 206 000	4 184 197	0,16
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	5 000 000	5 227 672	0,20
P3 Group SARL, Reg. S 4% 19/04/2032	EUR	3 000 000	3 024 169	0,12
P3 Group SARL, Reg. S 3.75% 02/04/2033	EUR	973 000	957 963	0,04
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	3 700 000	3 929 909	0,15
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 3.875% 05/06/2032	EUR	3 000 000	2 973 003	0,11
Prologis Euro Finance LLC, REIT 4.625% 23/05/2033	EUR	500 000	533 186	0,02
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1.5% 08/02/2034	EUR	500 000	424 455	0,02
Prologis Euro Finance LLC, REIT 4% 05/05/2034	EUR	1 000 000	1 018 635	0,04
Prologis Euro Finance LLC, REIT 4.25% 31/01/2043	EUR	3 400 000	3 276 967	0,13
Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.625% 21/02/2035	EUR	3 000 000	3 162 939	0,12
Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	4 000 000	4 112 591	0,16
Prologis LP, REIT 2.25% 30/06/2029	GBP	500 000	537 075	0,02
Realty Income Corp., REIT 1.125% 13/07/2027	GBP	1 000 000	1 095 471	0,04
Realty Income Corp., REIT 5.125% 06/07/2034	EUR	800 000	871 461	0,03
SATO OYJ, Reg. S 2.45% 12/06/2030	EUR	500 000	471 901	0,02
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.875% 23/03/2030	EUR	500 000	478 252	0,02
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	5 000 000	4 991 720	0,19
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	5 000 000	5 116 082	0,20
TAG Immobilien AG, Reg. S 4.25% 04/03/2030	EUR	1 000 000	1 028 331	0,04
TAG Immobilien AG, Reg. S 3.625% 03/03/2032	EUR	300 000	295 373	0,01
Unibail-Rodam-co-Westfield SE, REIT, Reg. S 4.125% 11/12/2030	EUR	500 000	519 266	0,02
Unibail-Rodam-co-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.875% 11/09/2034	EUR	2 100 000	2 084 419	0,08
Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030	EUR	300 000	323 861	0,01
Vonovia SE, Reg. S 4.25% 10/04/2034	EUR	4 000 000	4 102 082	0,16
Vonovia SE, Reg. S 4% 12/11/2036	EUR	2 000 000	1 970 794	0,08
			144 345 531	**5,56**
Services aux collectivités				
A2A SpA, Reg. S 3.625% 30/01/2035	EUR	2 000 000	1 980 489	0,08
ACEA SpA, Reg. S 3.875% 24/01/2031	EUR	1 400 000	1 446 326	0,06
Alliander NV, Reg. S 0.875% 22/04/2026	EUR	500 000	498 238	0,02
Alliander NV, Reg. S 2.625% 09/09/2027	EUR	1 500 000	1 503 494	0,06
Alliander NV, Reg. S 3.5% 06/05/2037	EUR	500 000	488 493	0,02
Alliander NV, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	4 700 000	4 862 489	0,19
Alliander NV, Reg. S 4.125% Perpetual	EUR	1 400 000	1 395 324	0,05
Amprion GmbH, Reg. S 3.45% 22/09/2027	EUR	600 000	607 713	0,02
Amprion GmbH, Reg. S 3.875% 07/09/2028	EUR	2 000 000	2 055 584	0,08
Amprion GmbH, Reg. S 3.971% 22/09/2032	EUR	600 000	619 196	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Amprion GmbH, Reg. S 3.85% 27/08/2039	EUR	200 000	193 119	0,01
Amprion GmbH, Reg. S 4% 30/09/2040	EUR	3 600 000	3 506 419	0,13
Amprion GmbH, Reg. S 4% 21/05/2044	EUR	1 200 000	1 133 260	0,04
Anglian Water Services Financing plc, Reg. S 5.875% 20/06/2031	GBP	1 500 000	1 779 224	0,07
California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	1 000 000	1 021 853	0,04
Drax Finco plc, Reg. S 5.875% 15/04/2029	EUR	5 000 000	5 200 841	0,19
E.ON SE, Reg. S 4% 29/08/2033	EUR	3 000 000	3 114 917	0,12
E.ON SE, Reg. S 3.75% 15/01/2036	EUR	1 800 000	1 810 026	0,07
E.ON SE, Reg. S 4% 16/01/2040	EUR	5 500 000	5 461 083	0,20
EDP SA, Reg. S 3.875% 26/06/2028	EUR	1 000 000	1 028 637	0,04
EDP SA, Reg. S 4.5% 27/05/2055	EUR	7 000 000	7 114 278	0,26
EDP SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	1 500 000	1 405 388	0,05
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4.125% 04/04/2029	EUR	2 000 000	2 074 173	0,08
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	6 000 000	6 172 641	0,23
Electricite de France SA, Reg. S 4% 07/05/2037	EUR	5 700 000	5 651 982	0,21
Ellevio AB, Reg. S 3.75% 14/05/2035	EUR	500 000	495 506	0,02
EnBW International Finance BV, Reg. S 4% 22/07/2036	EUR	5 000 000	5 072 001	0,20
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 23/01/2035	EUR	600 000	607 239	0,02
Enel Finance International NV, Reg. S 4.5% 20/02/2043	EUR	2 700 000	2 737 041	0,11
Enel SpA, Reg. S 1.875% Perpetual	EUR	1 200 000	1 095 422	0,04
Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	6 900 000	7 748 627	0,29
Enel SpA, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	1 000 000	1 015 005	0,04
Enel SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	600 000	605 150	0,02
Engie SA, Reg. S 3.875% 11/09/2037	EUR	1 000 000	987 210	0,04
Engie SA, Reg. S 4.25% 11/01/2043	EUR	1 000 000	969 365	0,04
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.075% 18/10/2027	EUR	3 300 000	3 326 319	0,13
Eurogrid GmbH, Reg. S 2.886% 16/10/2029	EUR	1 100 000	1 095 433	0,04
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.915% 01/02/2034	EUR	2 000 000	2 032 282	0,08
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.732% 18/10/2035	EUR	400 000	395 052	0,02
Eurogrid GmbH, Reg. S 4.056% 28/05/2037	EUR	400 000	401 127	0,02
FCC Aqualia SA, Reg. S 3.75% 11/06/2032	EUR	2 500 000	2 495 413	0,10
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS, Reg. S 3.875% 31/01/2031	EUR	1 000 000	992 139	0,04
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	5 000 000	5 184 700	0,19
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 4.247% Perpetual	EUR	1 000 000	1 023 814	0,04
Iberdrola International BV, Reg. S 1.45% Perpetual	EUR	900 000	885 662	0,03
Iberdrola International BV, Reg. S 1.825% Perpetual	EUR	1 000 000	935 828	0,04
London Power Networks plc, Reg. S 6.125% 07/06/2027	GBP	3 300 000	3 886 773	0,15
Orsted A/S, Reg. S 3.625% 01/03/2026	EUR	5 000 000	5 005 270	0,19
Orsted A/S, Reg. S 2.25% 14/06/2028	EUR	1 000 000	985 603	0,04
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 26/11/2029	EUR	2 200 000	2 070 988	0,08
Orsted A/S, Reg. S 3.75% 01/03/2030	EUR	500 000	508 316	0,02
Orsted A/S, Reg. S 3.25% 13/09/2031	EUR	600 000	592 278	0,02
Orsted A/S, Reg. S 2.875% 14/06/2033	EUR	1 000 000	939 638	0,04
Orsted A/S, Reg. S 4.125% 01/03/2035	EUR	2 000 000	2 004 860	0,08
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	2 500 000	2 143 127	0,08
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	8 500 000	8 712 403	0,33

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
RWE AG, Reg. S 4.125% 18/06/2055	EUR	500 000	504 125	0,02
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 6.25% 07/06/2029	GBP	1 500 000	1 814 224	0,07
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	5 000 000	5 115 985	0,20
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3.875% 04/08/2035	EUR	2 000 000	1 996 993	0,08
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3.875% 04/08/2037	EUR	500 000	490 290	0,02
Societatea Energetica Electrica SA, Reg. S 4.375% 14/07/2030	EUR	4 000 000	4 090 771	0,16
SSE plc, Reg. S 4% 05/09/2031	EUR	500 000	519 862	0,02
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	4 900 000	4 924 871	0,19
SSE plc, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	400 000	404 612	0,02
Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2026	EUR	1 000 000	1 006 730	0,04
Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2031	EUR	2 000 000	1 990 540	0,08
Statnett SF, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	1 000 000	932 647	0,04
Statnett SF, Reg. S 3.5% 08/06/2033	EUR	500 000	504 662	0,02
Statnett SF, Reg. S 3.625% 21/10/2038	EUR	2 320 000	2 269 594	0,09
Suez SACA, Reg. S 1.875% 24/05/2027	EUR	500 000	494 840	0,02
Suez SACA, Reg. S 4.625% 03/11/2028	EUR	2 400 000	2 506 591	0,10
Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	3 300 000	3 558 885	0,14
Suez SACA, Reg. S 4.5% 13/11/2033	EUR	1 800 000	1 883 191	0,07
SW Finance I plc, Reg. S 1.625% 30/03/2027	GBP	800 000	876 069	0,03
SW Finance I plc, Reg. S 6.875% 07/08/2032	GBP	2 150 000	2 560 280	0,10
TenneT Holding BV, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	800 000	832 975	0,03
TenneT Netherlands BV, Reg. S 1.625% 17/11/2026	EUR	2 000 000	1 991 372	0,08
TenneT Netherlands BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	1 000 000	1 073 731	0,04
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 1% 10/04/2026	EUR	500 000	498 377	0,02
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3% 22/07/2031	EUR	4 700 000	4 648 552	0,18
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 2.375% Perpetual	EUR	2 800 000	2 760 651	0,11
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	4 200 000	4 354 617	0,17
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 0.875% 28/10/2029	GBP	100 000	100 827	–
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3.5% 27/02/2033	EUR	1 500 000	1 490 043	0,06
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.75% 26/06/2036	GBP	600 000	693 771	0,03
United Utilities Water Ltd. 5.625% 20/12/2027	GBP	4 000 000	4 698 790	0,18
Veolia Environnement SA, Reg. S 4.371% Perpetual	EUR	3 000 000	3 055 095	0,12
Verbund AG, Reg. S 3.25% 17/05/2031	EUR	500 000	505 574	0,02
Wessex Water Services Finance plc, Reg. S 6.125% 19/09/2034	GBP	3 000 000	3 533 887	0,14
			197 758 802	**7,61**
Total des obligations			**2 357 628 352**	**90,74**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**2 357 628 352**	**90,74**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
iliad SA, Reg. S 4.25% 15/12/2029	EUR	600 000	615 496	0,02
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.875% 10/07/2031	EUR	4 400 000	4 517 689	0,18
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1 000 000	1 109 716	0,04
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, 144A 7.45% 24/01/2030	USD	3 000 000	2 684 076	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7.65% 24/01/2032	USD	2 000 000	1 810 363	0,07
			10 737 340	**0,41**
Biens de consommation discrétionnaire				
Forvia SE, Reg. S 5.625% 15/06/2030	EUR	1 000 000	1 045 916	0,04
Hasbro, Inc. 6.05% 14/05/2034	USD	900 000	813 852	0,03
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5% 01/04/2030	USD	800 000	699 708	0,03
Stellantis NV, Reg. S 3.875% 06/06/2031	EUR	1 500 000	1 501 167	0,06
Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	1 600 000	1 654 207	0,06
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.994% Perpetual	EUR	1 100 000	1 140 885	0,04
			6 855 735	**0,26**
Biens de consommation de base				
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	3 500 000	3 000 867	0,12
			3 000 867	**0,12**
Finances				
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	2 000 000	2 056 074	0,08
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	1 000 000	1 048 788	0,04
Block, Inc., 144A 5.625% 15/08/2030	USD	2 300 000	2 000 723	0,08
BNP Paribas SA, 144A 6.875% Perpetual	USD	1 600 000	1 367 681	0,05
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.15% 15/01/2031	USD	2 800 000	2 454 589	0,09
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	4 200 000	4 976 137	0,20
JPMorgan Chase & Co. 6.07% 22/10/2027	USD	3 000 000	2 591 173	0,10
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	1 300 000	1 338 352	0,05
Morgan Stanley 4.099% 22/05/2036	EUR	3 300 000	3 358 629	0,13
Nippon Life Insurance Co. 4.114% 23/01/2055	EUR	3 000 000	2 984 072	0,11
Piraeus Bank SA, Reg. S 7.25% 17/04/2034	EUR	1 000 000	1 096 924	0,04
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	1 100 000	1 102 706	0,04
Synchrony Financial 5.45% 06/03/2031	USD	2 000 000	1 747 082	0,07
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 4.03% 23/01/2036	EUR	2 500 000	2 537 093	0,10
UBS Group AG, Reg. S 4.125% 09/06/2033	EUR	800 000	826 803	0,03
			31 486 826	**1,21**
Santé				
Biogen, Inc. 2.25% 01/05/2030	USD	1 700 000	1 330 216	0,05
Cheplapharm Arzneimittel GmbH (TISE), Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	2 529 000	2 593 135	0,10
EMD Finance LLC, 144A 4.375% 15/10/2030	USD	4 000 000	3 418 190	0,14
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1 800 000	1 914 143	0,07
Illumina, Inc. 4.75% 12/12/2030	USD	1 500 000	1 290 542	0,05
			10 546 226	**0,41**
Industrie				
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	7 500 000	7 970 059	0,30
InPost SA (TISE), Reg. S 4% 01/04/2031	EUR	4 305 000	4 313 710	0,17
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	3 500 000	3 648 928	0,14
Seche Environnement SACA, Reg. S 5.87% Perpetual	EUR	1 000 000	1 007 388	0,04
			16 940 085	**0,65**
Technologies de l'information				
Intel Corp. 4.15% 05/08/2032	USD	1 500 000	1 231 663	0,05
			1 231 663	**0,05**
Immobilier				
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	2 500 000	2 380 484	0,09
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	842 000	896 673	0,03
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 4.25% 20/11/2037	EUR	8 445 000	8 239 562	0,32
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	5 000 000	5 220 675	0,20
			16 737 394	**0,64**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Services aux collectivités				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	2 800 000	2 515 190	0,10
Aegea Finance SARL, Reg. S 7.625% 20/01/2036	USD	500 000	406 204	0,02
American Water Capital Corp. 5.15% 01/03/2034	USD	4 500 000	3 948 967	0,15
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	5 000 000	5 190 582	0,19
Sabesp Lux SARL, 144A 5.625% 20/08/2030	USD	800 000	682 631	0,03
			12 743 574	**0,49**
Total des obligations			**110 279 710**	**4,24**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**110 279 710**	**4,24**
Total des investissements			**2 467 908 062**	**94,98**
Espèces			**102 870 649**	**3,96**
Autres actifs/(passifs)			**27 586 771**	**1,06**
Actif net total			**2 598 365 482**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	987 363	USD	1 157 000	27/01/2026	Bank of America	5 021	–
EUR	63 417 290	USD	73 788 871	27/01/2026	J.P. Morgan	767 385	0,03
EUR	1 293 412	USD	1 499 430	27/01/2026	Morgan Stanley	20 332	–
EUR	4 232 917	USD	4 933 190	27/01/2026	UBS	44 428	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**837 166**	**0,03**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	31 928	PLN	134 567	30/01/2026	HSBC	130	–
PLN	11 791 427	EUR	2 782 537	30/01/2026	HSBC	3 777	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**3 907**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**841 073**	**0,03**
EUR	1 501 570	GBP	1 325 065	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(15 785)	–
EUR	120 854 600	GBP	106 841 045	27/01/2026	HSBC	(1 490 901)	(0,06)
EUR	1 861 811	GBP	1 636 172	27/01/2026	J.P. Morgan	(11 797)	–
EUR	3 570 485	GBP	3 139 274	27/01/2026	Morgan Stanley	(24 351)	–
EUR	5 604 152	GBP	4 921 095	27/01/2026	Nomura	(31 078)	–
EUR	4 196 091	GBP	3 714 000	27/01/2026	Standard Chartered	(56 874)	–
EUR	10 081 077	GBP	8 849 575	27/01/2026	UBS	(52 722)	–
EUR	179 775	USD	211 749	27/01/2026	HSBC	(9)	–
USD	4 109 639	EUR	3 535 495	27/01/2026	J.P. Morgan	(46 236)	–
USD	208 919	EUR	177 911	27/01/2026	Standard Chartered	(530)	–
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(1 730 283)**	**(0,06)**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	206 279	PLN	873 598	30/01/2026	HSBC	(152)	–
PLN	101 767	EUR	24 065	30/01/2026	HSBC	(17)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(169)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(1 730 452)**	**(0,06)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(889 379)**	**(0,03)**

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
1 000 000	EUR	Barclays	Alstom SA 0.25% 14/10/2026	Vente	1,00 %	20/12/2026	8 378	–
1 000 000	EUR	Goldman Sachs	BMW Finance NV 0.75% 07/12/2024	Vente	1,00 %	20/06/2028	18 744	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**27 122**	**–**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							**27 122**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 2.375% 06/11/2028	EUR	408 000	406 142	0,11
America Movil SAB de CV 5.75% 28/06/2030	GBP	100 000	119 725	0,03
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	700 000	708 178	0,19
Omnicom Group, Inc. 4.2% 01/06/2030	USD	361 000	305 136	0,08
Orange SA, Reg. S 1.5% 09/09/2027	EUR	200 000	197 026	0,05
Orange SA, Reg. S 2.5% 13/11/2028	EUR	1 800 000	1 789 616	0,50
Sky Ltd. 6% 21/05/2027	GBP	200 000	235 243	0,06
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.5% 10/04/2029	USD	2 038 000	1 742 131	0,47
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.25% 10/10/2029	EUR	1 740 000	1 771 429	0,48
			7 274 626	**1,97**
Biens de consommation discrétionnaire				
Amazon.com, Inc. 4.55% 01/12/2027	USD	386 000	333 645	0,09
Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	100 000	117 125	0,03
D.R. Horton, Inc. 1.4% 15/10/2027	USD	593 000	482 798	0,13
Genuine Parts Co. 6.5% 01/11/2028	USD	150 000	134 991	0,04
Genuine Parts Co. 4.95% 15/08/2029	USD	400 000	345 711	0,09
InterConti-nental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	1 096 000	1 240 938	0,34
Kering SA, Reg. S 3.25% 27/02/2029	EUR	700 000	708 377	0,19
Mohawk Industries, Inc. 5.85% 18/09/2028	USD	529 000	468 217	0,13
Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	863 000	786 534	0,21
Prosus NV, Reg. S 3.68% 21/01/2030	USD	200 000	163 213	0,04
Rakuten Group, Inc., 144A 5.125% Perpetual	USD	1 620 000	1 370 734	0,38
Servatur Holding A/S, Reg. S, 144A 8.288% 23/04/2030	EUR	1 100 000	1 138 228	0,31
Tapestry, Inc. 5.1% 11/03/2030	USD	538 000	470 649	0,13
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.25% 29/03/2029	EUR	300 000	310 214	0,08
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	600 000	619 957	0,17
			8 691 331	**2,36**
Biens de consommation de base				
Carrefour Banque SA, Reg. S 4.079% 05/05/2027	EUR	200 000	208 086	0,06
General Mills, Inc. 4.7% 30/01/2027	USD	550 000	471 199	0,13
Hormel Foods Corp. 4.8% 30/03/2027	USD	100 000	85 975	0,02
Kraft Heinz Foods Co. 3.5% 15/03/2029	EUR	716 000	726 974	0,20
Nexture SpA, Reg. S 6.026% 30/07/2032	EUR	1 500 000	1 512 772	0,40
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 14/09/2028	EUR	300 000	307 299	0,08
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	200 000	205 008	0,06
Target Corp. 4.35% 15/06/2028	USD	555 000	477 873	0,13
Unilever Capital Corp., Reg. S 2.75% 22/05/2030	EUR	210 000	209 077	0,06
			4 204 263	**1,14**
Finances				
Ageas SA, Reg. S 4.75% 01/12/2028	GBP	500 000	578 222	0,16
AL Sydbank, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	680 000	705 855	0,19
American Honda Finance Corp. 2.85% 27/06/2028	EUR	500 000	501 054	0,14
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	731 000	741 044	0,20
Arbejdernes Landsbank A/S 4.875% 14/03/2029	EUR	300 000	312 183	0,08
Arion Banki HF, Reg. S 3.625% 27/05/2030	EUR	224 000	225 042	0,06
Artea Bankas AB, Reg. S 3.739% 07/10/2029	EUR	2 179 000	2 178 624	0,59
ASB Bank Ltd., Reg. S 3.086% 08/05/2030	EUR	300 000	300 022	0,08
ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	500 000	512 165	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	1 356 000	1 368 339	0,37
Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	731 000	732 060	0,20
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	600 000	640 834	0,17
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	972 000	1 039 727	0,28
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	600 000	626 368	0,17
Banco Santander SA 4.175% 24/03/2028	USD	200 000	170 167	0,05
Banco Santander SA 5.365% 15/07/2028	USD	200 000	173 433	0,05
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	600 000	634 933	0,17
Bangkok Bank PCL, Reg. S 4.45% 19/09/2028	USD	200 000	171 483	0,05
Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	500 000	494 527	0,13
Bank of America Corp., Reg. S 1.667% 02/06/2029	GBP	200 000	215 640	0,06
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	700 000	715 914	0,19
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 4.27% 15/09/2028	GBP	4 755 000	5 460 181	1,48
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	100 000	101 235	0,03
Barclays plc 5.086% 25/02/2029	USD	500 000	433 389	0,12
Barclays plc, Reg. S 6.369% 31/01/2031	GBP	400 000	485 043	0,13
Blackstone Private Credit Fund, Reg. S 4.875% 14/04/2026	GBP	2 000 000	2 294 993	0,62
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	600 000	618 366	0,17
BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	700 000	733 039	0,20
Brazil Government Bond 6.25% 18/03/2031	USD	200 000	177 804	0,05
Brazil Government Bond 6% 20/10/2033	USD	200 000	172 568	0,05
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2026	EUR	350 000	349 398	0,09
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.4% 15/11/2030	EUR	2 200 000	2 195 056	0,60
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2.5% 19/03/2026	EUR	350 000	350 343	0,10
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 3.625% 29/01/2030	EUR	300 000	304 103	0,08
Caixa Economica Federal, Reg. S 5.625% 13/05/2030	USD	200 000	172 517	0,05
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	600 000	634 292	0,17
Chile Government Bond 4.95% 05/01/2036	USD	400 000	343 469	0,09
Chubb INA Holdings LLC 0.875% 15/06/2027	EUR	200 000	195 885	0,05
CI Financial Corp., Reg. S 4.625% 12/12/2031	EUR	1 299 000	1 309 843	0,36
Citadele Banka A/S, Reg. S 3.875% 23/12/2029	EUR	1 997 000	2 003 482	0,54
Citadele Banka A/S, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	800 000	808 038	0,22
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	150 000	152 801	0,04
CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 2% 06/04/2028	EUR	600 000	590 773	0,16
Commerzbank AG, Reg. S 2.625% 08/12/2028	EUR	200 000	200 319	0,05
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	300 000	294 477	0,08
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4.875% 01/11/2030	GBP	100 000	116 101	0,03
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	400 000	359 084	0,10
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.55% 03/04/2034	USD	200 000	184 495	0,05
DBS Bank Ltd., Reg. S 4.268% 30/10/2028	GBP	2 354 000	2 702 406	0,73
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	800 000	793 746	0,22
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.125% 04/10/2035	EUR	2 100 000	2 179 194	0,59

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.625% 07/04/2030	USD	200 000	176 088	0,05
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	400 000	407 407	0,11
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.375% 19/06/2030	EUR	100 000	99 557	0,03
Erste&Steier-maerkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	500 000	518 589	0,14
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	600 000	621 798	0,17
FS KKR Capital Corp. 6.125% 15/01/2030	USD	640 000	537 129	0,15
Global Payments, Inc. 4.5% 15/11/2028	USD	4 151 000	3 540 255	0,96
Grenke Finance plc, Reg. S 3.875% 05/10/2028	EUR	100 000	100 480	0,03
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	120 000	124 348	0,03
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	500 000	532 419	0,14
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	1 370 000	1 441 628	0,39
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 31/01/2030	EUR	200 000	202 067	0,05
HSBC Holdings plc 4.041% 13/03/2028	USD	200 000	169 836	0,05
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	200 000	212 170	0,06
Hungary Government Bond, Reg. S 5.375% 26/09/2030	USD	610 000	533 829	0,14
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	402 000	396 743	0,11
ING Groep NV, Reg. S 6.25% 20/05/2033	GBP	200 000	236 288	0,06
Investec plc, Reg. S 3.625% 19/02/2031	EUR	700 000	701 945	0,19
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	887 000	999 217	0,27
Islandsbanki HF, Reg. S 3.875% 20/09/2030	EUR	400 000	405 909	0,11
Jefferies Financial Group, Inc. 4.15% 23/01/2030	USD	550 000	461 965	0,13
John Deere Capital Corp. 4.55% 05/06/2030	USD	554 000	479 664	0,13
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	USD	800 000	631 861	0,17
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	410 000	482 771	0,13
Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	600 000	611 386	0,17
Leeds Building Society, Reg. S 4.241% 15/08/2030	GBP	1 276 000	1 466 376	0,40
Lloyds Bank plc, Reg. S 4.215% 06/11/2030	GBP	1 312 000	1 506 472	0,41
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	600 000	621 303	0,17
Marex Group plc, Reg. S 8.375% 02/02/2028	EUR	599 000	646 744	0,18
MassMutual Global Funding II, Reg. S 3.75% 19/01/2030	EUR	200 000	204 172	0,06
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 5% 10/01/2030	GBP	100 000	117 226	0,03
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	200 000	177 364	0,05
Mitsubishi HC Capital UK plc, Reg. S 2.856% 26/11/2028	EUR	461 000	459 725	0,12
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	704 000	723 081	0,20
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	100 000	103 778	0,03
National Australia Bank Ltd., Reg. S 4.338% 25/11/2030	GBP	1 819 000	2 089 444	0,57
Nationwide Building Society, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	700 000	724 465	0,20
NatWest Group plc 6.475% 01/06/2034	USD	200 000	178 856	0,05
NatWest Group plc, Reg. S 2.105% 28/11/2031	GBP	304 000	343 114	0,09
Northwestern Mutual Global Funding, Reg. S 4.88% 12/12/2029	GBP	100 000	116 732	0,03
Northwestern Mutual Global Funding, Reg. S 4.7% 28/10/2030	GBP	200 000	231 263	0,06
Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	600 000	692 945	0,19

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
OSB Group plc, Reg. S 9.5% 07/09/2028	GBP	700 000	864 200	0,23
OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	500 000	637 854	0,17
OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	200 000	201 634	0,05
OTP Jelzalogbank Zrt., Reg. S 3.137% 31/03/2031	EUR	3 020 000	3 015 723	0,82
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 2.75% 19/05/2028	EUR	700 000	701 808	0,19
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% Perpetual	EUR	4 600 000	4 646 753	1,26
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	300 000	319 590	0,09
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	600 000	628 577	0,17
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	100 000	100 472	0,03
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	900 000	873 673	0,24
RenaissanceRe Holdings Ltd. 3.6% 15/04/2029	USD	575 000	479 229	0,13
Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	500 000	463 774	0,13
Santander UK Group Holdings plc 2.469% 11/01/2028	USD	400 000	334 318	0,09
SIX Finance Luxembourg SA, Reg. S 3.25% 30/05/2030	EUR	736 000	737 439	0,20
Skipton Building Society, Reg. S 4.218% 22/08/2030	GBP	2 108 000	2 419 993	0,66
SNB Funding Ltd., Reg. S 6% 24/06/2035	USD	200 000	175 014	0,05
Standard Chartered plc, Reg. S 6.301% 09/01/2029	USD	200 000	176 868	0,05
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	400 000	426 436	0,12
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	600 000	626 357	0,17
TSB Bank plc, Reg. S 4.342% 14/02/2027	GBP	2 700 000	3 107 095	0,84
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1 400 000	1 412 695	0,38
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	700 000	733 027	0,20
US Treasury 3.875% 15/01/2026	USD	176 400	149 964	0,04
US Treasury 1.625% 15/02/2026	USD	200 000	169 569	0,05
US Treasury 4.5% 31/03/2026	USD	7 930 000	6 756 317	1,83
US Treasury 4.875% 30/04/2026	USD	7 940 000	6 778 305	1,83
US Treasury 4.125% 31/10/2026	USD	8 700 000	7 428 603	2,01
US Treasury 4.375% 15/07/2027	USD	6 000 000	5 169 460	1,40
US Treasury 4.875% 31/10/2028	USD	6 300 000	5 549 792	1,51
US Treasury Bill 0% 12/03/2026	USD	50 000	42 210	0,01
Volksbank Wien AG, Reg. S 3.625% 09/09/2031	EUR	400 000	402 106	0,11
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	1 100 000	1 146 718	0,31
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	500 000	520 100	0,14
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 02/10/2029	EUR	200 000	199 457	0,05
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 10/12/2029	EUR	200 000	199 042	0,05
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	726 000	732 791	0,20
Wells Fargo & Co., Reg. S 2.766% 23/07/2029	EUR	546 000	544 457	0,15
Westpac Banking Corp., Reg. S 4.327% 26/09/2030	GBP	2 761 000	3 171 432	0,86
Wuestenrot Bausparkasse AG, Reg. S 3.375% 20/05/2030	EUR	100 000	100 230	0,03
Yorkshire Building Society, Reg. S 6.375% 15/11/2028	GBP	500 000	592 952	0,16
			127 518 519	**34,60**
Santé				
Becton Dickinson & Co. 4.693% 13/02/2028	USD	400 000	344 521	0,09
BMS Ireland Capital Funding DAC 2.973% 10/11/2030	EUR	100 000	99 580	0,03
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	500 000	519 309	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	1 000 000	1 025 360	0,28
CVS Health Corp. 4.3% 25/03/2028	USD	556 000	474 425	0,13
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	1 252 000	1 319 338	0,36
Humana, Inc. 5.75% 01/03/2028	USD	300 000	263 193	0,07
Humana, Inc. 5.75% 01/12/2028	USD	100 000	88 451	0,02
Johnson & Johnson 4.7% 01/03/2030	USD	540 000	473 993	0,13
Merck & Co., Inc. 3.4% 07/03/2029	USD	384 000	321 452	0,09
Merck Sharp & Dohme Corp. 5.95% 01/12/2028	USD	171 000	154 032	0,04
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.45% 19/05/2028	USD	550 000	473 963	0,13
			5 557 617	**1,51**
Industrie				
Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	563 000	473 563	0,13
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	630 000	652 952	0,18
Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	200 000	210 745	0,06
Ayvens SA, Reg. S 3.25% 19/02/2030	EUR	500 000	501 901	0,14
CNH Industrial Capital LLC 5.5% 12/01/2029	USD	200 000	175 760	0,05
Cummins, Inc. 4.9% 20/02/2029	USD	500 000	437 519	0,12
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3% 27/11/2029	EUR	700 000	700 023	0,19
Deutsche Post AG, Reg. S 3% 24/03/2030	EUR	300 000	302 053	0,08
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	700 000	746 595	0,20
GXO Logistics Capital BV 3.75% 24/11/2030	EUR	298 000	297 279	0,08
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2 135 000	2 149 375	0,57
HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	200 000	176 165	0,05
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	137 495	117 086	0,03
IMCD NV, Reg. S 3.625% 30/04/2030	EUR	700 000	702 500	0,19
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 12/10/2027	EUR	300 000	305 624	0,08
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	400 000	404 763	0,11
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	200 000	177 446	0,05
Quicktop Holdco AB, Reg. S, 144A 6.535% 21/03/2030	EUR	1 100 000	1 131 829	0,31
SGS Finance BV, Reg. S 3.125% 10/09/2030	EUR	300 000	300 387	0,08
Teleperformance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	700 000	720 745	0,20
			10 684 310	**2,90**
Technologies de l'information				
Accenture Capital, Inc. 4.05% 04/10/2029	USD	559 000	477 620	0,13
Keysight Technologies, Inc. 4.6% 06/04/2027	USD	550 000	470 168	0,13
Oracle Corp. 2.95% 01/04/2030	USD	200 000	157 149	0,04
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	700 000	714 034	0,19
SK hynix, Inc., Reg. S 6.375% 17/01/2028	USD	200 000	177 683	0,05
TSMC Arizona Corp. 3.875% 22/04/2027	USD	200 000	170 075	0,05
			2 166 729	**0,59**
Matériaux				
Avery Dennison Corp. 4.875% 06/12/2028	USD	487 000	423 297	0,11
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.75% 24/04/2028	EUR	100 000	102 199	0,03
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	200 000	175 412	0,05
			700 908	**0,19**
Immobilier				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	877 000	922 535	0,25
Alpha Star Holding VII Ltd., Reg. S 7.75% 27/04/2026	USD	1 740 000	1 491 098	0,40
American Tower Corp., REIT 5.5% 15/03/2028	USD	250 000	218 737	0,06
Boston Properties LP, REIT 4.5% 01/12/2028	USD	363 000	310 603	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	1 400 000	983 482	0,27
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	700 000	711 944	0,19
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	1 698 000	1 576 147	0,43
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	521 000	527 666	0,14
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	592 000	523 923	0,14
Crown Castle, Inc., REIT 5% 11/01/2028	USD	500 000	431 666	0,12
Crown Castle, Inc., REIT 3.8% 15/02/2028	USD	50 000	42 208	0,01
Deutsche EuroShop AG, Reg. S 4.5% 15/10/2030	EUR	2 100 000	2 113 756	0,57
DL Invest Group PM SA, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	1 700 000	1 689 056	0,46
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	1 649 000	1 517 151	0,41
Kilroy Realty LP, REIT 4.75% 15/12/2028	USD	386 000	330 103	0,09
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	1 430 000	1 487 939	0,40
MPT Operating Partnership LP, REIT 0.993% 15/10/2026	EUR	2 320 000	2 219 143	0,60
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 6.875% 15/07/2029	USD	528 000	477 070	0,13
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	1 100 000	1 091 958	0,30
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	4 700 000	4 523 562	1,24
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	2 455 000	2 511 996	0,68
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.5% 11/09/2029	EUR	500 000	507 809	0,14
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	1 079 000	1 163 463	0,32
			27 373 015	**7,43**
Services aux collectivités				
American Water Capital Corp. 2.95% 01/09/2027	USD	200 000	167 544	0,05
E.ON SE, Reg. S 3.75% 01/03/2029	EUR	500 000	515 768	0,13
Enel Finance International NV, Reg. S 2.875% 11/04/2029	GBP	400 000	437 721	0,12
National Central Cooling Co. PJSC, Reg. S 5.279% 05/03/2030	USD	200 000	175 644	0,05
NSTAR Electric Co. 3.2% 15/05/2027	USD	350 000	294 941	0,08
			1 591 618	**0,43**
Total des obligations			**195 762 936**	**53,12**
Obligations convertibles				
Finances				
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	3 183 300	3 117 247	0,85
			3 117 247	**0,85**
Total des obligations convertibles			**3 117 247**	**0,85**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**198 880 183**	**53,97**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Cipher Compute LLC, 144A 7.125% 15/11/2030	USD	200 000	173 190	0,05
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4.95% 17/07/2030	USD	200 000	155 855	0,04
Deutsche Telekom International Finance BV, STEP 8.75% 15/06/2030	USD	431 000	428 738	0,11
iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	90 346	66 290	0,02
Millicom International Cellular SA, Reg. S 7.375% 02/04/2032	USD	200 000	176 587	0,05
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	1 000 000	850 826	0,22
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	200 000	170 560	0,05
T-Mobile USA, Inc. 2.625% 15/02/2029	USD	250 000	203 100	0,06
T-Mobile USA, Inc. 3.375% 15/04/2029	USD	300 000	248 803	0,07
Turk Telekomunikasyon A/S, Reg. S 6.95% 07/10/2032	USD	200 000	173 545	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Veon Midco BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	200 000	161 523	0,04
			2 809 017	**0,76**
Biens de consommation discrétionnaire				
Alsea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	103 000	87 808	0,02
Amazon.Com, Inc. 1.2% 03/06/2027	USD	175 000	143 819	0,04
eBay, Inc. 4.25% 06/03/2029	USD	227 000	193 707	0,05
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	111 000	67 201	0,02
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 30/10/2028	EUR	1 871 000	1 893 726	0,51
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 17/05/2031	EUR	3 943 000	4 000 560	1,09
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	1 387 000	1 202 321	0,33
PetSmart LLC, 144A 10% 15/09/2033	USD	750 000	655 585	0,18
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	1 501 000	1 344 461	0,36
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	254 000	178 406	0,05
SP Cruises Intermediate Ltd., Reg. S, 144A 11.5% 14/03/2030	USD	2 000 000	1 677 217	0,46
			11 444 811	**3,11**
Biens de consommation de base				
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	50 000	42 759	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	5 000	4 228	–
Campbell's Co. (The) 4.55% 21/03/2031	USD	574 000	486 615	0,12
Cencosud SA, Reg. S 5.95% 28/05/2031	USD	200 000	178 300	0,05
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	197 000	166 345	0,05
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	388 000	332 668	0,09
Grupo Nutresa SA, Reg. S 8% 12/05/2030	USD	200 000	183 201	0,05
Kenvue, Inc. 5% 22/03/2030	USD	550 000	482 231	0,13
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	200 000	185 644	0,05
NBM US Holdings, Inc., Reg. S 7% 14/05/2026	USD	200 000	170 405	0,05
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	200 000	178 818	0,05
			2 411 214	**0,65**
Énergie				
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	200 000	169 598	0,05
			169 598	**0,05**
Finances				
Aareal Bank AG, Reg. S 9.875% Perpetual	USD	2 000 000	1 840 677	0,50
Akbank TAS, Reg. S 7.875% 04/09/2035	USD	200 000	175 685	0,05
Ally Financial, Inc. 6.992% 13/06/2029	USD	430 000	386 316	0,10
Ally Financial, Inc. 5.543% 17/01/2031	USD	100 000	87 193	0,02
Arbejdernes Landsbank A/S 3.625% 05/03/2030	EUR	300 000	303 268	0,08
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	1 929 000	1 629 471	0,44
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	460 000	374 222	0,10
Ares Strategic Income Fund 5.7% 15/03/2028	USD	2 304 000	1 986 268	0,54
Atlas Warehouse Lending Co. LP, 144A 4.95% 15/11/2030	USD	572 000	488 642	0,13
Avation Group S Pte. Ltd., 144A 8.5% 15/05/2031	USD	2 270 000	1 905 833	0,52
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	905 000	930 374	0,25
Banco BTG Pactual SA, Reg. S 6.25% 08/04/2029	USD	200 000	176 482	0,05
Banco Davivienda SA, Reg. S 8.125% 02/07/2035	USD	200 000	178 498	0,05
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	150 000	136 389	0,04
Banco Votorantim SA, Reg. S 5.875% 08/04/2028	USD	200 000	172 629	0,05
Bancolombia SA 8.625% 24/12/2034	USD	200 000	182 355	0,05
Bank of Montreal 5.004% 27/01/2029	USD	400 000	346 729	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Bank of Nova Scotia (The) 4.932% 14/02/2029	USD	130 000	112 705	0,03
Bank of Nova Scotia (The) 5.13% 14/02/2031	USD	200 000	175 505	0,05
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	200 000	169 977	0,05
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	4 700 000	594 759	0,16
Canadian Imperial Bank of Commerce 4.862% 13/01/2028	USD	150 000	128 605	0,03
Capital One Financial Corp. 6.312% 08/06/2029	USD	520 000	464 314	0,13
CI Financial Corp. 3.2% 17/12/2030	USD	750 000	577 226	0,16
Citadel Securities Global Holdings LLC, 144A 5.5% 18/06/2030	USD	3 569 000	3 120 159	0,85
Citizens Bank NA 4.575% 09/08/2028	USD	250 000	214 151	0,06
Citizens Financial Group, Inc. 5.841% 23/01/2030	USD	287 000	254 871	0,07
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.95% 30/04/2029	USD	200 000	177 294	0,05
Deutsche Bank AG 4.469% 10/12/2031	USD	300 000	254 579	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1 600 000	1 597 261	0,43
Fifth Third Bank NA 4.967% 28/01/2028	USD	417 000	357 866	0,10
GNMA MA9307 6.5% 20/11/2053	USD	483 238	425 332	0,12
GNMA MA9906 5.5% 20/09/2054	USD	3 593 123	3 092 460	0,84
GNMA MA9907 6% 20/09/2054	USD	1 036 142	899 035	0,24
GNMA MB0025 5% 20/11/2054	USD	6 945 326	5 905 245	1,60
GNMA MB0027 6% 20/11/2054	USD	5 044 941	4 382 216	1,19
GNMA MB0260 6% 20/03/2055	USD	1 932 264	1 676 585	0,45
GNMA MB0557 6% 20/08/2055	USD	3 653 262	3 173 587	0,86
GNMA MB0623 5.5% 20/09/2055	USD	14 762 223	12 697 946	3,44
Guardian Life Global Funding, 144A 4.402% 11/12/2030	USD	50 000	42 737	0,01
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.15% 15/01/2031	USD	700 000	613 647	0,17
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 8% 01/06/2056	USD	735 000	654 165	0,18
HAT Holdings I LLC, 144A 8% 15/06/2027	USD	385 000	339 996	0,09
HPS Corporate Lending Fund, 144A 5.3% 05/06/2027	USD	522 000	446 399	0,12
Huntington National Bank (The) 4.552% 17/05/2028	USD	250 000	213 929	0,06
JPMorgan Chase & Co. 4.915% 24/01/2029	USD	372 000	322 266	0,09
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5.776% 15/07/2032	EUR	1 468 000	1 487 261	0,40
KeyBank NA 5.85% 15/11/2027	USD	340 000	297 879	0,08
M&T Bank Corp. 7.413% 30/10/2029	USD	150 000	138 605	0,04
M&T Bank Corp. 5.4% 30/07/2035	USD	400 000	344 063	0,09
Marex Group plc 5.829% 08/05/2028	USD	2 993 000	2 588 991	0,70
Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	2 522 000	2 228 601	0,60
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5.25% 06/03/2028	USD	200 000	173 199	0,05
Morgan Stanley Private Bank NA 4.734% 18/07/2031	USD	500 000	431 640	0,12
MSD Investment Corp., 144A 6.125% 05/02/2031	USD	765 000	647 038	0,18
National Bank of Canada 4.95% 01/02/2028	USD	417 000	358 133	0,10
North Haven Private Income Fund LLC, 144A 5.125% 25/09/2028	USD	647 000	549 912	0,15
Oaktree Strategic Credit Fund, 144A 6.19% 15/07/2030	USD	795 000	681 147	0,18
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	200 000	181 917	0,05
Peru Government Bond 5.5% 30/03/2036	USD	180 000	156 214	0,04
Principal Financial Group, Inc. 3.7% 15/05/2029	USD	100 000	83 753	0,02
Prudential Financial, Inc. 5.7% 15/09/2048	USD	100 000	86 121	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Royal Bank of Canada 4.522% 18/10/2028	USD	128 000	109 954	0,03
Royal Bank of Canada 4.969% 02/08/2030	USD	416 000	363 019	0,10
Royal Bank of Canada 3.65% 24/11/2081	CAD	1 900 000	1 134 234	0,31
Sammons Financial Group Global Funding, 144A 4.8% 12/12/2030	USD	574 000	490 094	0,13
SBL Holdings, Inc., 144A 5.9% 26/09/2028	USD	3 451 000	2 924 618	0,79
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	2 367 000	2 308 675	0,63
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	200 000	173 931	0,05
Societe Generale SA, Reg. S 4.75% Perpetual	USD	1 700 000	1 439 961	0,39
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	600 000	620 940	0,17
Synchrony Financial 5.45% 06/03/2031	USD	74 000	64 642	0,02
Toronto-Dominion Bank (The) 3.6% 31/10/2081	CAD	3 185 000	1 899 853	0,52
TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	1 412 000	1 274 904	0,35
Truist Bank 4.136% 23/10/2029	USD	500 000	425 053	0,12
UBS AG 4.864% 10/01/2028	USD	400 000	343 085	0,09
UMBS MA5138 5.5% 01/09/2053	USD	1 581 694	1 367 676	0,37
UMBS MA5331 5.5% 01/04/2054	USD	1 696 127	1 464 246	0,40
UMBS MA5355 6.5% 01/05/2054	USD	1 130 290	998 385	0,27
UMBS MA5498 6% 01/10/2054	USD	4 415 192	3 854 374	1,05
UMBS MA5734 5% 01/06/2055	USD	1 945 478	1 652 779	0,45
UMBS MA5761 6% 01/07/2055	USD	6 017 193	5 252 483	1,43
UMBS MA5853 5.5% 01/10/2055	USD	10 897 563	9 402 069	2,54
UMBS MA5909 5% 01/12/2055	USD	5 177 261	4 398 338	1,19
UMBS RQ0063 5% 01/11/2055	USD	1 202 693	1 021 747	0,28
US Bancorp 2.215% 27/01/2028	USD	374 000	312 243	0,08
US Bancorp 5.775% 12/06/2029	USD	187 000	165 315	0,04
			108 282 940	**29,38**
Santé				
Baxter International, Inc. 1.915% 01/02/2027	USD	153 000	126 953	0,03
Cigna Group (The) 3.4% 01/03/2027	USD	200 000	168 977	0,05
Rede D'or Finance SARL, Reg. S 6.45% 09/09/2035	USD	200 000	174 969	0,05
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	200 000	177 174	0,05
			648 073	**0,18**
Industrie				
Avianca Midco 2 plc, 144A 9% 01/12/2028	USD	800 000	685 205	0,19
Carrier Global Corp. 2.493% 15/02/2027	USD	200 000	167 320	0,05
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 4.65% 12/10/2030	USD	450 000	386 165	0,10
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	737 000	676 449	0,18
Owens Corning 3.5% 15/02/2030	USD	100 000	82 455	0,02
Paychex, Inc. 5.1% 15/04/2030	USD	550 000	482 157	0,13
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	135 087	118 013	0,03
Rumo Luxembourg SARL, Reg. S 5.25% 10/01/2028	USD	200 000	169 515	0,05
Sabre Financial Borrower LLC, 144A 11.125% 15/06/2029	USD	254 000	218 868	0,06
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	181 000	159 865	0,04
			3 146 012	**0,85**
Technologies de l'information				
Adobe, Inc. 4.95% 17/01/2030	USD	190 000	167 576	0,05
Analog Devices, Inc. 4.5% 15/06/2030	USD	350 000	302 148	0,08
Apple, Inc. 4% 12/05/2028	USD	371 000	318 254	0,09
Broadcom Corp. 3.5% 15/01/2028	USD	425 000	358 437	0,10
Cisco Systems, Inc. 4.85% 26/02/2029	USD	400 000	349 643	0,09
KLA Corp. 4.1% 15/03/2029	USD	100 000	85 308	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	49 000	40 030	0,01
Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	573 000	480 141	0,13
QUALCOMM, Inc. 4.5% 20/05/2030	USD	207 000	179 389	0,05
Tyco Electronics Group SA 4.625% 01/02/2030	USD	99 000	85 865	0,02
			2 366 791	**0,64**
Matériaux				
Celulosa Arauco y Constitucion SA 3.875% 02/11/2027	USD	200 000	168 570	0,05
			168 570	**0,05**
Immobilier				
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	729 000	635 446	0,17
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	746 000	710 336	0,19
Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	538 000	470 311	0,13
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	434 000	414 752	0,11
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	2 472 000	2 302 245	0,62
Host Hotels & Resorts LP, REIT 4.25% 15/12/2028	USD	79 000	67 262	0,02
Host Hotels & Resorts LP, REIT 3.5% 15/09/2030	USD	450 000	365 349	0,10
MM Proton I LLC, Reg. S, 144A 9.875% 05/10/2029	USD	3 275 000	2 778 816	0,76
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8.5% 15/02/2032	USD	439 000	399 760	0,11
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	2 113 000	2 206 257	0,60
			10 350 534	**2,81**
Services aux collectivités				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	200 000	179 656	0,05
Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	344 000	285 216	0,08
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa, Reg. S 8.65% 24/01/2033	USD	300 000	273 975	0,07
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200 000	163 364	0,04
			902 211	**0,24**
Total des obligations			**142 699 771**	**38,72**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**142 699 771**	**38,72**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Finances				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	200 000	–	–
			–	**–**
Total des obligations			**–**	**–**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**–**	**–**
Total des investissements			**341 579 954**	**92,69**
Espèces			**21 641 571**	**5,87**
Autres actifs/(passifs)			**5 295 809**	**1,44**
Actif net total			**368 517 334**	**100,00**

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	91 802 850	USD	107 280 978	27/01/2026	Barclays	716 714	0,20
EUR	156 411	USD	181 000	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	2 734	–
EUR	631 553	USD	735 000	27/01/2026	HSBC	7 507	–
EUR	128 004	USD	149 434	27/01/2026	J.P. Morgan	1 128	–
EUR	1 641 051	USD	1 929 455	27/01/2026	Lloyds Bank	2 860	–
EUR	655 223	USD	762 751	27/01/2026	Nomura	7 615	–
EUR	1 540 989	USD	1 798 134	27/01/2026	Standard Chartered	14 296	–
GBP	507 121	EUR	577 057	27/01/2026	J.P. Morgan	3 657	–
USD	737 890	BRL	4 047 539	03/02/2026	UBS	6 416	–
EUR	92 842 254	USD	108 237 932	25/02/2026	Citibank	1 063 164	0,30
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**1 826 091**	**0,50**
Couverture des catégories d'actions							
CHF	10 004	EUR	10 759	30/01/2026	HSBC	25	–
EUR	15 779	USD	18 574	30/01/2026	HSBC	11	–
GBP	1 392 124	EUR	1 584 626	30/01/2026	HSBC	9 276	–
SGD	17 521	EUR	11 578	30/01/2026	HSBC	27	–
USD	15 284	EUR	12 968	30/01/2026	HSBC	7	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**9 346**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 835 437**	**0,50**
EUR	2 881 917	CAD	4 676 349	27/01/2026	Nomura	(18 532)	(0,01)
EUR	4 579 603	GBP	4 048 951	27/01/2026	HSBC	(56 919)	(0,02)
EUR	2 402 510	GBP	2 126 444	27/01/2026	Lloyds Bank	(32 516)	(0,01)
EUR	16 172 092	GBP	14 162 726	27/01/2026	RBC	(45 886)	(0,01)
EUR	17 093 016	GBP	15 130 940	25/02/2026	J.P. Morgan	(209 716)	(0,05)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(363 569)**	**(0,10)**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	96 822	GBP	85 127	30/01/2026	HSBC	(644)	–
USD	50 141 469	EUR	42 644 210	30/01/2026	HSBC	(78 291)	(0,02)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(78 935)**	**(0,02)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(442 504)**	**(0,12)**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**1 392 933**	**0,38**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bund	06/03/2026	(79)	EUR	(10 074 870)	88 875	0,02
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(23)	USD	(2 252 452)	18 218	–
US Ultra Bond	20/03/2026	(44)	USD	(4 427 679)	93 510	0,03
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**200 603**	**0,05**
Euro-Bobl	06/03/2026	228	EUR	26 475 361	(32 760)	(0,01)
Euro-Schatz	06/03/2026	107	EUR	11 425 460	(14 713)	–
Long Gilt	27/03/2026	(28)	GBP	(2 931 053)	(17 336)	–
US 2 Year Note	31/03/2026	133	USD	23 610 439	(9 703)	–
US 5 Year Note	31/03/2026	(16)	USD	(1 488 078)	(2 338)	–
US 10 Year Note	20/03/2026	204	USD	19 528 467	(121 933)	(0,04)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(198 783)**	**(0,05)**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**1 820**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
527 449	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(3 752)	–
1 054 898	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(7 504)	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(11 256)**	**–**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(11 256)**	**–**

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
14 419 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,835 %	03/06/2030	105 158	0,03
3 612 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,927 %	15/02/2029	33 209	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**138 367**	**0,04**
19 468 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,663 % Réception taux variable SOFR 1 jour	05/06/2030	(131 580)	(0,03)
7 396 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux variable SONIA 1 jour Réception taux fixe 3,63 %	01/07/2030	(23 054)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(154 634)**	**(0,04)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(16 267)**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
Alphabet, Inc. 2.875% 06/11/2031	EUR	101 000	117 733	0,03
Alphabet, Inc. 3.125% 06/11/2034	EUR	108 000	124 083	0,03
Alphabet, Inc. 4% 06/11/2044	EUR	651 000	745 012	0,19
Alphabet, Inc. 4.375% 06/11/2064	EUR	718 000	806 069	0,20
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8.625% 01/07/2030	GBP	119 000	166 386	0,04
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	165 000	221 333	0,06
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	200 000	234 940	0,06
Informa plc, Reg. S 3.375% 09/06/2031	EUR	100 000	117 408	0,03
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	200 000	247 642	0,06
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	679 000	812 386	0,21
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	542 000	645 909	0,16
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	773 000	938 857	0,24
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	894 000	1 179 313	0,31
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/08/2028	EUR	186 000	223 451	0,06
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	422 540	323 844	0,08
			6 904 366	**1,76**
Biens de consommation discrétionnaire				
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	125 000	149 764	0,04
Beach Acquisition Bidco LLC (TISE), Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	100 000	120 107	0,03
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	2 624 000	3 055 544	0,79
BMW International Investment BV, Reg. S 3.5% 17/11/2032	EUR	200 000	236 677	0,06
Booking Holdings, Inc. 3.5% 01/03/2029	EUR	173 000	207 597	0,05
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	400 000	499 348	0,13
Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	1 652 000	1 916 021	0,50
Booking Holdings, Inc. 4.125% 09/05/2038	EUR	294 000	345 770	0,09
Booking Holdings, Inc. 4% 01/03/2044	EUR	288 000	314 467	0,08
Booking Holdings, Inc. 4.5% 09/05/2046	EUR	147 000	169 369	0,04
El Corte Ingles SA, Reg. S 3.5% 24/07/2033	EUR	200 000	231 850	0,06
Essendi SA, Reg. S 5.375% 15/05/2030	EUR	250 000	302 640	0,08
IHG Finance LLC, Reg. S 3.375% 10/09/2030	EUR	250 000	293 709	0,07
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	141 000	197 317	0,05
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	150 000	199 787	0,05
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	432 000	565 739	0,14
Mahle GmbH, Reg. S 7.125% 15/07/2032	EUR	645 000	802 082	0,20
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	100 000	122 538	0,03
Next Group plc, Reg. S 3.625% 18/05/2028	GBP	100 000	133 188	0,03
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	864 000	913 501	0,23
Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	120 000	123 422	0,03
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	1 711 000	2 017 898	0,52
RCI Banque SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	200 000	236 947	0,06
Schaeffler AG, Reg. S 4.25% 01/04/2028	EUR	100 000	120 497	0,03
Stellantis NV, Reg. S 4.625% 06/06/2035	EUR	100 000	117 913	0,03
TVL Finance plc, Reg. S 10.25% 28/04/2028	GBP	230 000	316 814	0,08
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	400 000	486 191	0,12
Volvo Car AB, Reg. S 4.2% 10/06/2029	EUR	100 000	119 777	0,03
Whitbread Group plc, Reg. S 5.5% 31/05/2032	GBP	100 000	135 679	0,03
			14 452 153	**3,68**
Biens de consommation de base				
BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	100 000	120 718	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	119 000	136 086	0,03
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	388 800	561 687	0,14
Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 3.375% 27/02/2028	EUR	109 000	130 085	0,03
Colgate-Palmolive Co. 3.25% 10/11/2035	EUR	136 000	156 112	0,04
Eroski S Coop, Reg. S 5.75% 15/05/2031	EUR	1 130 000	1 379 579	0,35
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	616 000	722 868	0,18
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	565 000	499 961	0,13
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 3.375% 05/03/2033	EUR	355 000	412 985	0,11
Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.375% 11/03/2031	EUR	261 000	311 111	0,08
L'Oreal SA, Reg. S 2.875% 19/05/2028	EUR	200 000	237 687	0,06
L'Oreal SA, Reg. S 3.375% 19/01/2036	EUR	200 000	231 508	0,06
Market Bidco Finco plc, Reg. S 8.75% 31/01/2031	GBP	225 000	299 666	0,08
Nexture SpA, Reg. S 6.026% 30/07/2032	EUR	168 000	199 310	0,05
			5 399 363	**1,37**
Énergie				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	3 319 680	3 149 141	0,80
			3 149 141	**0,80**
Finances				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	100 000	127 791	0,03
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	100 000	131 384	0,03
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	328 000	446 364	0,11
Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	162 000	206 910	0,05
Achmea BV, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	400 000	485 963	0,12
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	213 000	333 287	0,08
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	657 000	637 345	0,16
Ageas SA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	400 000	473 923	0,12
Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	100 000	131 550	0,03
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	300 000	373 445	0,09
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	132 000	157 412	0,04
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.75% 11/06/2031	EUR	991 000	1 171 112	0,30
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	100 000	120 684	0,03
Artea Bankas AB, Reg. S 3.739% 07/10/2029	EUR	222 000	261 105	0,07
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	396 000	500 450	0,13
ASR Nederland NV, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	495 000	614 517	0,16
Athene Global Funding, Reg. S 3.716% 22/08/2032	EUR	123 000	143 364	0,04
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	1 432 000	1 797 629	0,46
Aviva plc, Reg. S 6.875% 27/11/2053	GBP	270 000	392 369	0,10
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	100 000	119 775	0,03
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	1 124 000	1 414 347	0,36
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	100 000	123 432	0,03
Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	400 000	364 297	0,09
Banco Santander SA 5.552% 14/03/2028	USD	400 000	407 036	0,10
Bank of Montreal, Reg. S 2.722% 28/10/2029	EUR	155 000	182 468	0,05
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	286 000	344 703	0,09
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	1 426 000	1 713 222	0,44
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 3.75% 04/06/2031	EUR	1 391 000	1 644 393	0,42
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4.01% 27/02/2036	EUR	100 000	117 513	0,03
Barclays plc, Reg. S 4.616% 26/03/2037	EUR	1 226 000	1 485 217	0,38

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Benteler International AG, Reg. S 7.25% 15/06/2031	EUR	100 000	126 590	0,03
Blue Owl Credit Income Corp., Reg. S 4.25% 31/01/2031	EUR	150 000	171 284	0,04
BNP Paribas SA, Reg. S 3.583% 15/01/2031	EUR	100 000	119 024	0,03
BPCE SA, Reg. S 3.875% 26/02/2036	EUR	200 000	233 912	0,06
BPCE SA, Reg. S 4.875% 26/02/2036	EUR	100 000	123 512	0,03
BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	126 000	153 694	0,04
Brazil Government Bond 6.125% 15/03/2034	USD	200 000	202 700	0,05
Brazil Government Bond 6.625% 15/03/2035	USD	600 000	619 620	0,16
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	30 472	31 676	0,01
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	208 367	239 610	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.2% 15/02/2034	EUR	116 325	131 423	0,03
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/05/2041	EUR	986 503	1 071 712	0,27
CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	151 000	206 952	0,05
Cadent Finance plc, Reg. S 3.75% 16/04/2033	EUR	251 000	297 248	0,08
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	1 800 000	2 211 145	0,56
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 3.625% 29/01/2030	EUR	100 000	119 244	0,03
Caixa Economica Federal, Reg. S 5.625% 13/05/2030	USD	200 000	202 940	0,05
CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	100 000	121 015	0,03
CaixaBank SA, Reg. S 3.875% 14/05/2038	EUR	200 000	233 206	0,06
Capital One Financial Corp. 6.7% 29/11/2032	USD	70 000	77 779	0,02
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	100 000	121 628	0,03
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	300 000	368 323	0,09
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	1 445 000	1 697 131	0,43
Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	148 000	178 713	0,05
Chubb INA Holdings LLC 4.9% 15/08/2035	USD	80 000	80 637	0,02
CI Financial Corp., Reg. S 4.625% 12/12/2031	EUR	156 000	185 042	0,05
Citadele Banka A/S, Reg. S 3.875% 23/12/2029	EUR	602 000	710 461	0,18
Ciudad Autonoma de Buenos Aires, Reg. S 7.8% 26/11/2033	USD	130 000	131 008	0,03
CNP Assurances SA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	200 000	222 491	0,06
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	2 225 000	2 515 676	0,64
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	200 000	216 972	0,06
Colombia Government Bond 5.75% 26/11/2034	EUR	100 000	114 317	0,03
Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	200 000	210 632	0,05
Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	200 000	215 200	0,05
Commerzbank AG, Reg. S 3.125% 06/06/2030	EUR	100 000	117 637	0,03
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	350 000	385 312	0,10
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.3% 13/11/2054	USD	400 000	449 870	0,11
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	2 200 000	2 708 052	0,69
Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 26/01/2029	EUR	100 000	118 546	0,03
Credit Agricole SA, Reg. S 3.25% 25/08/2032	EUR	200 000	232 490	0,06
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.635% 17/07/2035	EUR	900 000	1 046 860	0,27

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	300 000	383 205	0,10
Crelan SA, Reg. S 5.375% 30/04/2035	EUR	100 000	125 350	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	600 000	700 293	0,18
Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	400 000	511 813	0,13
Deutsche Bank AG, Reg. S 3.375% 13/02/2031	EUR	100 000	117 757	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	200 000	238 064	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 12/07/2035	EUR	100 000	122 688	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	600 000	721 085	0,18
Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.5% 04/04/2032	EUR	100 000	106 931	0,03
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	200 000	228 923	0,06
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	200 000	237 558	0,06
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.25% 10/04/2032	USD	60 000	65 034	0,02
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.65% 15/06/2035	USD	400 000	418 712	0,11
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.375% 19/06/2030	EUR	200 000	234 228	0,06
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	152 000	177 037	0,05
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	138 000	142 691	0,04
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	2 628 000	2 960 639	0,75
Erste&Steier-maerkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	200 000	244 017	0,06
Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	100 000	117 969	0,03
Eurobank SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	200 000	241 871	0,06
Euroclear Bank SA, Reg. S 3.625% 13/10/2027	EUR	100 000	119 902	0,03
Fiserv Funding ULC 3.5% 15/06/2032	EUR	200 000	231 034	0,06
Fiserv, Inc. 3% 01/07/2031	GBP	248 000	300 395	0,08
Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	450 000	613 113	0,16
Ford Motor Credit Co. LLC 3.815% 02/11/2027	USD	2 233 000	2 200 267	0,56
Ford Motor Credit Co. LLC 3.622% 27/07/2028	EUR	166 000	196 759	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 5.625% 09/10/2028	GBP	100 000	136 216	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 5.113% 03/05/2029	USD	200 000	200 354	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 3.778% 16/09/2029	EUR	543 000	641 689	0,16
Ford Motor Credit Co. LLC 5.875% 07/11/2029	USD	200 000	205 689	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 4.066% 21/08/2030	EUR	1 157 000	1 373 920	0,35
Ford Motor Credit Co. LLC 3.625% 17/06/2031	USD	350 000	321 661	0,08
Ford Motor Credit Co. LLC 4.448% 16/09/2032	EUR	532 000	636 056	0,16
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8.125% 19/12/2029	GBP	250 000	355 667	0,09
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.737% 18/12/2029	EUR	435 000	512 192	0,13
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	168 000	209 821	0,05
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	100 000	121 897	0,03
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	1 187 000	1 469 332	0,37
Guatemala Government Bond, Reg. S 7.05% 04/10/2032	USD	200 000	220 025	0,06
HSBC Holdings plc 6.8% 14/09/2031	GBP	100 000	146 649	0,04
Hungary Government Bond, Reg. S 4.5% 16/06/2034	EUR	268 000	319 266	0,08
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	225 000	261 218	0,07
ICG plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	199 000	225 882	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
IG Group Holdings plc, Reg. S 3.125% 18/11/2028	GBP	100 000	128 684	0,03
ING Groep NV 6.083% 11/09/2027	USD	960 000	973 134	0,25
ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	100 000	117 503	0,03
ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	100 000	122 067	0,03
ING Groep NV, Reg. S 3.875% 20/08/2037	EUR	700 000	819 204	0,21
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	200 000	240 528	0,06
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	1 369 000	1 814 163	0,46
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.075% 01/04/2036	USD	200 000	216 492	0,06
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	150 000	208 635	0,05
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	773 000	943 570	0,24
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	1 624 000	2 249 466	0,57
Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	200 000	197 571	0,05
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	100 000	123 149	0,03
LSEG Finance PLC, Reg. S 4.5% 19/10/2028	GBP	100 000	135 774	0,03
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	114 000	135 323	0,03
Manulife Financial Corp. 4.986% 11/12/2035	USD	184 000	184 556	0,05
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	800 000	926 948	0,24
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	100 000	121 055	0,03
mBank SA, Reg. S 3.771% 03/03/2032	EUR	100 000	117 805	0,03
MetLife, Inc. 5% 15/07/2052	USD	946 000	869 562	0,22
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	109 000	114 206	0,03
Mexico Government Bond 3.5% 19/09/2029	EUR	202 000	236 996	0,06
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	3 200 000	3 075 776	0,79
Mexico Government Bond 4.5% 19/03/2034	EUR	724 000	847 987	0,22
Mexico Government Bond 5.125% 19/03/2038	EUR	435 000	510 009	0,13
Morgan Stanley 3.955% 21/03/2035	EUR	179 000	213 610	0,05
Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	200 000	217 626	0,06
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	100 000	127 471	0,03
NIBC Bank NV, Reg. S 4.5% 12/06/2035	EUR	100 000	121 297	0,03
NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	200 000	264 708	0,07
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 4.375% 10/12/2035	EUR	400 000	477 054	0,12
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	500 000	601 868	0,15
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 3.5% 21/01/2029	EUR	200 000	237 595	0,06
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	500 000	612 792	0,16
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	700 000	890 527	0,23
NTT Finance Corp., Reg. S 2.906% 16/03/2029	EUR	100 000	117 846	0,03
NTT Finance Corp., Reg. S 3.678% 16/07/2033	EUR	100 000	118 376	0,03
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	858 000	1 036 007	0,26
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	1 313 000	1 585 686	0,40
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	300 000	361 747	0,09
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	670 000	710 033	0,18
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	789 000	1 170 196	0,30
Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 22/10/2039	EUR	40 000	45 928	0,01
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	141 000	167 276	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.375% 16/06/2028	EUR	138 000	163 538	0,04
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 18/06/2029	EUR	105 000	127 815	0,03
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.625% 30/06/2031	EUR	1 522 000	1 797 453	0,46
PRA Group Europe Holding II SARL, Reg. S 6.25% 30/09/2032	EUR	100 000	115 049	0,03
Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	200 000	295 455	0,08
Prudential Financial, Inc. 5.2% 14/03/2035	USD	347 000	357 168	0,09
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	793 000	1 015 757	0,26
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 27/08/2031	EUR	400 000	469 432	0,12
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.625% 13/11/2033	EUR	700 000	821 747	0,21
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	100 000	123 238	0,03
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	200 000	247 915	0,06
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	100 000	119 997	0,03
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	500 000	570 969	0,15
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	1 000 000	1 227 613	0,31
RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	200 000	319 172	0,08
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	1 826 000	2 071 061	0,53
Romania Government Bond, Reg. S 5.875% 11/07/2032	EUR	1 805 000	2 220 806	0,56
Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 07/06/2033	EUR	916 000	1 091 400	0,28
Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	1 860 000	2 345 873	0,60
Romania Government Bond, Reg. S 6.25% 10/09/2034	EUR	913 000	1 131 428	0,29
Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	952 000	976 470	0,25
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	2 369 000	2 761 783	0,70
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	200 000	215 403	0,05
Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	200 000	207 226	0,05
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	1 160 000	1 401 155	0,36
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.125% 27/05/2033	EUR	100 000	117 111	0,03
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 27/05/2036	EUR	100 000	117 702	0,03
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.375% 22/02/2037	EUR	100 000	114 730	0,03
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	1 100 000	1 214 583	0,31
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	600 000	802 173	0,20
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	200 000	244 058	0,06
South Africa Government Bond 5.875% 22/06/2030	USD	310 000	321 076	0,08
South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	400 000	429 993	0,11
South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 19/11/2054	USD	400 000	431 163	0,11
Standard Chartered plc, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	200 000	214 482	0,05
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	200 000	245 605	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 6.875% 10/02/2031	USD	200 000	204 323	0,05
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	400 000	369 187	0,09
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	402 000	403 414	0,10
UBS Group AG, Reg. S 4.625% 17/03/2028	EUR	200 000	240 812	0,06
UK Treasury, Reg. S 1.25% 22/07/2027	GBP	150 000	195 017	0,05
UK Treasury, Reg. S 4.5% 07/06/2028	GBP	34 762	47 693	0,01
UK Treasury, Reg. S 4.75% 22/10/2043	GBP	800 000	1 036 088	0,26
UK Treasury, Reg. S 0.875% 31/01/2046	GBP	5 000 000	3 171 500	0,82
UK Treasury, Reg. S 1.25% 31/07/2051	GBP	450 000	268 964	0,07
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	100 000	122 357	0,03
Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	254 000	206 303	0,05
US Treasury 3.875% 30/11/2027	USD	1 000 000	1 007 422	0,26
US Treasury 4.25% 15/08/2035	USD	4 000 000	4 044 999	1,04
US Treasury 2.25% 15/02/2052	USD	700	428	–
US Treasury 4.75% 15/05/2055	USD	3 624 800	3 589 117	0,92
US Treasury Bill 0% 05/03/2026	USD	282 300	280 533	0,07
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	600 000	734 184	0,19
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 10/12/2029	EUR	400 000	468 286	0,12
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.75% 10/12/2032	EUR	100 000	116 968	0,03
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	300 000	319 073	0,08
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	300 000	313 586	0,08
Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	700 000	719 153	0,18
			123 073 972	**31,30**
Santé				
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	300 000	364 807	0,09
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	2 000 000	2 592 467	0,67
Becton Dickinson & Co. 3.794% 20/05/2050	USD	473 000	355 806	0,09
Cencora, Inc. 2.875% 22/05/2028	EUR	100 000	118 583	0,03
Cencora, Inc. 3.625% 22/05/2032	EUR	771 000	913 389	0,23
Cigna Group (The) 4.875% 15/09/2032	USD	6 000 000	6 094 784	1,56
Clariane SE, Reg. S 7.875% 27/06/2030	EUR	100 000	120 069	0,03
CVS Health Corp. 3.75% 01/04/2030	USD	254 000	248 436	0,06
CVS Health Corp. 4.78% 25/03/2038	USD	383 000	363 358	0,09
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	100 000	120 854	0,03
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	1 339 000	1 666 691	0,42
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.875% 05/02/2033	EUR	704 000	827 849	0,21
Fresenius Medical Care AG, Reg. S 3.125% 08/12/2028	EUR	71 000	84 247	0,02
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	200 000	247 937	0,06
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	250 000	293 270	0,07
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	2 478 000	3 071 780	0,79
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	1 558 000	1 858 842	0,47
HCA, Inc. 5.2% 01/06/2028	USD	592 000	606 848	0,15
HCA, Inc. 2.375% 15/07/2031	USD	592 000	531 867	0,14
Ipsen SA, Reg. S 3.875% 25/03/2032	EUR	300 000	355 989	0,09
Johnson & Johnson 3.55% 01/06/2044	EUR	516 000	572 581	0,15
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 25/05/2033	EUR	132 000	159 097	0,04
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.5% 04/09/2034	EUR	852 000	986 106	0,25
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 24/04/2036	EUR	156 000	182 940	0,05
MSD Netherlands Capital BV 3.7% 30/05/2044	EUR	400 000	443 889	0,11
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	200 000	206 651	0,05
Novartis Capital Corp. 4.2% 18/09/2034	USD	2 200 000	2 161 260	0,55

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.375% 21/05/2026	EUR	270 000	318 596	0,08
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	250 000	286 341	0,07
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.65% 19/05/2030	USD	748 000	763 779	0,19
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	211 000	213 807	0,05
Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	100 000	117 961	0,03
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	120 000	142 639	0,04
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	384 000	471 221	0,12
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.5% 17/11/2033	EUR	200 000	248 846	0,06
Sandoz Finance BV, Reg. S 4% 26/03/2035	EUR	168 000	200 033	0,05
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	100 000	122 570	0,03
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	1 200 000	1 479 652	0,38
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	1 000 000	1 246 754	0,32
Stryker Corp. 3.375% 11/09/2032	EUR	100 000	117 956	0,03
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	1 222 000	1 013 419	0,26
			32 293 971	**8,21**
Industrie				
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 7.375% 31/07/2050	GBP	150 000	215 197	0,05
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 15/01/2034	EUR	126 000	148 246	0,04
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	400 000	494 469	0,13
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 3.625% 15/06/2032	EUR	130 000	153 273	0,04
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	476 000	599 708	0,15
Aeroports de Paris SA, Reg. S 3.375% 16/05/2031	EUR	200 000	237 034	0,06
Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 4.875% 01/06/2028	GBP	482 000	635 430	0,16
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	100 000	121 921	0,03
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	144 000	165 294	0,04
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	213 000	260 073	0,07
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	502 000	638 085	0,17
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	518 000	632 174	0,16
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	183 000	204 463	0,05
Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 15/06/2031	EUR	238 000	279 744	0,07
Bureau Veritas SA, Reg. S 3.375% 01/10/2033	EUR	200 000	232 664	0,06
DAA Finance plc, Reg. S 1.601% 05/11/2032	EUR	200 000	209 889	0,05
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	200 000	237 813	0,06
Deutsche Bahn AG, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	87 000	103 616	0,03
Deutsche Post AG, Reg. S 3% 24/03/2030	EUR	466 000	551 930	0,14
DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	108 000	128 456	0,03
Eaton Capital ULC, Reg. S 3.601% 21/05/2031	EUR	100 000	120 442	0,03
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	182 000	261 263	0,07
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	100 000	118 009	0,03
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	242 000	282 468	0,07
Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	216 000	259 889	0,07
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	337 000	389 137	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	100 000	123 027	0,03
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	159 000	197 047	0,05
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	1 247 000	1 476 783	0,39
Howmet Aerospace, Inc. 4.85% 15/10/2031	USD	355 000	365 793	0,09
HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	200 000	207 232	0,05
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	137 495	137 735	0,04
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	247 000	288 532	0,07
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	106 000	129 978	0,03
Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	641 000	681 574	0,18
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	343 000	404 237	0,10
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	272 000	321 423	0,08
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	200 000	240 332	0,06
MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	103 000	107 781	0,03
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	200 000	208 738	0,05
Owens Corning 5.7% 15/06/2034	USD	177 000	186 609	0,05
Owens Corning 5.95% 15/06/2054	USD	177 000	180 979	0,05
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	479 000	449 539	0,11
Quanta Services, Inc. 3.05% 01/10/2041	USD	265 000	197 269	0,05
Regal Rexnord Corp. 6.4% 15/04/2033	USD	326 000	351 562	0,09
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.75% 30/04/2032	EUR	163 000	194 834	0,05
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	486 000	598 591	0,15
Techem Verwal-tungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5.375% 15/07/2029	EUR	296 000	359 992	0,09
Teleperfor-mance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	200 000	242 242	0,06
Trane Technologies Financing Ltd. 5.1% 13/06/2034	USD	592 000	608 159	0,15
Waste Management, Inc. 4.95% 15/03/2035	USD	355 000	361 942	0,09
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	183 000	166 543	0,04
			16 469 160	**4,19**
Technologies de l'information				
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	200 000	245 985	0,06
Broadcom, Inc. 2.45% 15/02/2031	USD	414 000	379 238	0,10
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 6.519% 14/11/2031	EUR	150 000	178 438	0,05
Oracle Corp. 2.875% 25/03/2031	USD	414 000	372 623	0,09
Oracle Corp. 6.25% 09/11/2032	USD	79 000	82 653	0,02
Oracle Corp. 5.95% 26/09/2055	USD	2 061 000	1 840 171	0,47
			3 099 108	**0,79**
Matériaux				
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	200 000	247 397	0,06
Klabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	200 000	209 442	0,05
Norsk Hydro ASA, Reg. S 3.75% 17/06/2033	EUR	200 000	237 305	0,06
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	300 000	372 683	0,10
Silfin NV, Reg. S 4.25% 25/05/2032	EUR	100 000	118 118	0,03
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	200 000	208 720	0,05
Verallia SA, Reg. S 3.5% 14/11/2029	EUR	200 000	234 843	0,06
			1 628 508	**0,41**
Immobilier				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	766 000	947 870	0,24
American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	236 000	232 469	0,06
American Tower Corp., REIT 3.9% 16/05/2030	EUR	133 000	161 051	0,04
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	100 000	115 904	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	601 000	656 251	0,17
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	844 000	1 005 542	0,26
CPI Property Group SA, Reg. S 4.75% 22/07/2030	EUR	250 000	283 597	0,07
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	542 000	522 321	0,13
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1 372 000	1 428 354	0,35
CTP NV, Reg. S 3.625% 10/03/2031	EUR	395 000	464 519	0,12
Deutsche EuroShop AG, Reg. S 4.5% 15/10/2030	EUR	100 000	118 406	0,03
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	134 000	135 256	0,03
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	200 000	233 969	0,06
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 3.75% 15/01/2033	EUR	613 000	713 389	0,18
Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	465 000	456 476	0,12
DL Invest Group PM SA, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	100 000	116 878	0,03
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	678 000	699 263	0,18
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	900 000	974 063	0,25
Healthpeak OP LLC (NEW YORK), REIT 5.375% 15/02/2035	USD	26 000	26 649	0,01
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	148 000	169 241	0,04
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	100 000	109 414	0,03
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.5% 13/07/2026	EUR	135 000	158 087	0,04
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	150 000	173 894	0,04
Logicor Financing SARL, Reg. S 3.75% 14/07/2032	EUR	200 000	232 644	0,06
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 04/06/2032	EUR	300 000	353 263	0,09
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	780 000	954 730	0,24
NE Property BV, Reg. S 3.875% 30/09/2033	EUR	408 000	477 463	0,12
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	189 000	177 128	0,05
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	194 000	228 415	0,06
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	741 000	834 332	0,21
P3 Group SARL, Reg. S 3.75% 02/04/2033	EUR	100 000	115 817	0,03
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	429 000	394 354	0,10
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	300 000	374 834	0,10
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 3.875% 05/06/2032	EUR	400 000	466 306	0,12
Prologis Euro Finance LLC, REIT 3.25% 22/09/2032	EUR	200 000	231 705	0,06
Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	804 000	972 407	0,25
Prologis LP, REIT 4.75% 15/01/2031	USD	14 000	14 350	–
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	552 000	658 687	0,17
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	100 000	116 775	0,03
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	900 000	1 056 961	0,27
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	751 000	903 949	0,23
UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 5.625% 25/06/2032	GBP	380 000	525 437	0,13
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 4.875% 15/04/2031	EUR	282 000	330 031	0,08
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	453 000	514 151	0,13
			19 836 602	**5,04**
Services aux collectivités				
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	887 000	889 581	0,23
American Water Capital Corp. 5.25% 01/03/2035	USD	686 000	709 116	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 2% 31/07/2028	GBP	332 000	410 207	0,10
E.ON SE, Reg. S 4.125% 25/03/2044	EUR	164 000	189 474	0,05
Enel SpA, Reg. S 1.875% Perpetual	EUR	200 000	214 767	0,05
Enel SpA, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	470 000	561 181	0,14
Enel SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1 166 000	1 383 397	0,36
Enexis Holding NV, Reg. S 3.625% 09/04/2037	EUR	254 000	294 797	0,07
Engie SA, Reg. S 3.25% 11/01/2032	EUR	200 000	234 219	0,06
Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	500 000	589 031	0,15
Engie SA, Reg. S 4.25% 06/03/2044	EUR	100 000	114 461	0,03
Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	1 182 000	1 072 745	0,27
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	300 000	358 586	0,09
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 4.871% Perpetual	EUR	200 000	247 495	0,06
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	400 000	470 002	0,12
London Power Networks plc, Reg. S 3.837% 11/06/2037	EUR	300 000	350 253	0,09
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	100 000	121 370	0,03
National Grid Electricity Distribution plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	300 000	403 222	0,10
Orsted A/S, Reg. S 3.75% 01/03/2030	EUR	197 000	235 595	0,06
Orsted A/S, Reg. S 2.875% 14/06/2033	EUR	200 000	221 069	0,06
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	723 000	871 754	0,22
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	200 000	241 100	0,06
Resa SA, Reg. S 3.5% 22/05/2031	EUR	1 000 000	1 182 711	0,30
RWE AG, Reg. S 4.125% 18/06/2055	EUR	300 000	355 817	0,09
RWE AG, Reg. S 4.625% 18/06/2055	EUR	200 000	237 947	0,06
Societatea Energetica Electrica SA, Reg. S 4.375% 14/07/2030	EUR	514 000	618 365	0,16
SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	100 000	117 557	0,03
Suez SACA, Reg. S 4.5% 13/11/2033	EUR	100 000	123 072	0,03
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.75% 28/05/2051	GBP	1 733 000	2 156 177	0,56
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	100 000	113 300	0,03
			15 088 368	**3,84**
Total des obligations			**241 394 712**	**61,39**
Obligations convertibles				
Finances				
BNP Paribas Fortis SA, Reg. S 4.049% Perpetual	EUR	500 000	566 767	0,14
			566 767	**0,14**
Technologies de l'information				
ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	200 000	224 389	0,06
			224 389	**0,06**
Total des obligations convertibles			**791 156**	**0,20**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**242 185 868**	**61,59**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
AT&T, Inc. 3.5% 15/09/2053	USD	1 774 000	1 196 717	0,30
C&W Senior Finance Ltd., Reg. S 9% 15/01/2033	USD	200 000	206 795	0,05
Charter Communications Operating LLC 2.25% 15/01/2029	USD	288 000	269 792	0,07
Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	326 000	337 179	0,09
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	295 000	186 933	0,05
Colombia Tele-comunicaciones SA ESP, Reg. S 4.95% 17/07/2030	USD	200 000	183 340	0,05
Comcast Corp. 4.25% 15/01/2033	USD	355 000	347 663	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	1 182 000	697 554	0,18
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	200 000	212 110	0,05
Digicel International Finance Ltd., 144A 8.625% 01/08/2032	USD	200 000	208 035	0,05
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	200 000	210 627	0,05
Meta Platforms, Inc. 4.875% 15/11/2035	USD	1 238 000	1 244 321	0,32
Millicom International Cellular SA, Reg. S 7.375% 02/04/2032	USD	200 000	207 728	0,05
Paramount Global 4.2% 19/05/2032	USD	443 000	401 975	0,10
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	166 000	166 145	0,04
Rogers Communications, Inc. 3.8% 15/03/2032	USD	295 000	279 058	0,07
Rogers Communications, Inc. 4.55% 15/03/2052	USD	355 000	284 638	0,07
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	501 000	502 598	0,13
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	200 000	200 638	0,05
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	179 000	176 259	0,04
Turk Telekomunikasyon A/S, Reg. S 6.95% 07/10/2032	USD	200 000	204 150	0,05
Veon Midco BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	200 000	190 007	0,05
Verizon Communications, Inc. 2.987% 30/10/2056	USD	237 000	142 357	0,04
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	2 006 000	2 488 380	0,64
			10 544 999	**2,68**
Biens de consommation discrétionnaire				
Amazon.com, Inc. 4.65% 20/11/2035	USD	462 000	461 663	0,12
Amazon.com, Inc. 5.45% 20/11/2055	USD	713 000	702 903	0,18
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	41 000	41 877	0,01
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	893 000	1 072 551	0,28
BMW US Capital LLC, 144A 3.7% 01/04/2032	USD	177 000	168 953	0,04
BMW US Capital LLC, 144A 5.4% 21/03/2035	USD	73 000	75 842	0,02
BMW US Capital LLC, 144A 5.2% 11/08/2035	USD	104 000	105 520	0,03
Forvia SE, Reg. S 5.625% 15/06/2030	EUR	100 000	123 036	0,03
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 17/05/2031	EUR	166 000	198 125	0,05
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5.25% 17/07/2029	EUR	145 000	175 294	0,04
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 6.375% 17/07/2033	EUR	100 000	121 078	0,03
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	400 000	407 888	0,10
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	150 000	158 050	0,04
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	100 000	82 625	0,02
SP Cruises Intermediate Ltd., Reg. S, 144A 11.5% 14/03/2030	USD	250 000	246 624	0,06
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.375% 12/09/2032	USD	359 000	379 448	0,10
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	349 000	364 073	0,09
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	355 000	365 416	0,09
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	417 000	432 475	0,11
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.994% Perpetual	EUR	1 000 000	1 220 072	0,32
			6 903 513	**1,76**
Biens de consommation de base				
Arcor SAIC, 144A 7.6% 31/07/2033	USD	1 466 000	1 491 655	0,38
Campbell's Co. (The) 4.75% 23/03/2035	USD	363 000	352 612	0,09
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	460 000	456 918	0,12
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	272 000	279 595	0,07
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	423 000	426 634	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Flowers Foods, Inc. 5.75% 15/03/2035	USD	355 000	357 572	0,09
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	200 000	226 435	0,06
Irca SpA, Reg. S 5.85% 15/12/2029	EUR	129 000	154 450	0,04
Kellanova 5.25% 01/03/2033	USD	205 000	213 569	0,05
Mars, Inc., 144A 4.8% 01/03/2030	USD	177 000	181 162	0,05
Mars, Inc., 144A 5% 01/03/2032	USD	177 000	182 908	0,05
Mars, Inc., 144A 5.2% 01/03/2035	USD	355 000	365 946	0,09
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	330 000	360 330	0,09
NBM US Holdings, Inc., Reg. S 7% 14/05/2026	USD	80 000	80 182	0,02
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	200 000	210 353	0,05
			5 340 321	**1,36**
Énergie				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	221 049	225 567	0,06
			225 567	**0,06**
Finances				
AIA Group Ltd., 144A 4.95% 04/04/2033	USD	249 000	257 105	0,07
Akbank TAS, Reg. S 9.369% Perpetual	USD	200 000	210 306	0,05
Ally Financial, Inc. 5.548% 31/07/2033	USD	350 000	353 934	0,09
American Express Co. 4.918% 20/07/2033	USD	138 000	140 739	0,04
American Express Co. 5.043% 01/05/2034	USD	532 000	547 518	0,14
Assurant, Inc. 5.55% 15/02/2036	USD	73 000	74 659	0,02
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.75% 01/03/2029	USD	725 000	750 983	0,19
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	355 000	362 185	0,09
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.375% 30/05/2030	USD	446 000	459 045	0,12
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.95% 15/10/2032	USD	631 000	626 866	0,16
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	493 000	596 200	0,15
Banco BTG Pactual SA, Reg. S 6.25% 08/04/2029	USD	200 000	207 605	0,05
Banco Davivienda SA, Reg. S 8.125% 02/07/2035	USD	200 000	209 976	0,05
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	200 000	212 350	0,05
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	150 000	160 441	0,04
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	400 000	411 444	0,10
Banco Votorantim SA, Reg. S 5.875% 08/04/2028	USD	200 000	203 072	0,05
Bancolombia SA 8.625% 24/12/2034	USD	200 000	214 513	0,05
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	100 000	123 374	0,03
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	1 897 000	1 879 615	0,48
Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	395 000	355 475	0,09
Bank of America Corp. 5.468% 23/01/2035	USD	592 000	618 329	0,16
Bank of Nova Scotia (The) 7.35% 27/04/2085	USD	2 138 000	2 225 450	0,57
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, 144A 7.625% 11/02/2035	USD	499 000	525 198	0,13
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	2 961 000	3 277 656	0,84
Belrose Funding Trust II, 144A 6.792% 15/05/2055	USD	189 000	197 883	0,05
BNP Paribas SA, 144A 6.875% Perpetual	USD	358 000	359 985	0,09
BOKF NA 6.108% 06/11/2040	USD	250 000	255 783	0,07
BPCE SA, 144A 5.389% 28/05/2031	USD	291 000	299 538	0,08
CaixaBank SA, 144A 6.684% 13/09/2027	USD	1 213 000	1 234 612	0,31

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	846 000	838 417	0,21
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	110 000	96 616	0,02
Capital One Financial Corp. 2.618% 02/11/2032	USD	355 000	319 316	0,08
Capital One Financial Corp. 5.197% 11/09/2036	USD	158 000	157 816	0,04
Chubb INA Holdings LLC (NEW YORK) 4.9% 15/08/2035	USD	271 000	273 156	0,07
Citibank NA 4.914% 29/05/2030	USD	250 000	257 567	0,07
Citigroup, Inc. 3.98% 20/03/2030	USD	422 000	418 774	0,11
Citigroup, Inc. 2.666% 29/01/2031	USD	837 000	785 666	0,20
Citigroup, Inc. 2.561% 01/05/2032	USD	172 000	156 500	0,04
Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	592 000	630 765	0,16
Citigroup, Inc. 5.174% 11/09/2036	USD	316 000	320 659	0,08
Citigroup, Inc. 6.625% Perpetual	USD	214 000	217 193	0,06
Citigroup, Inc. 6.875% Perpetual	USD	159 000	162 658	0,04
CNA Financial Corp. 5.2% 15/08/2035	USD	356 000	359 454	0,09
CNP Assurances SA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	200 000	246 060	0,06
Credit Agricole SA, 144A 4.818% 25/09/2033	USD	389 000	389 908	0,10
Deutsche Bank AG 6.819% 20/11/2029	USD	657 000	701 279	0,18
Deutsche Bank AG 4.469% 10/12/2031	USD	300 000	299 473	0,08
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.95% 15/03/2037	USD	680 000	729 810	0,19
Fiserv, Inc. 5.25% 11/08/2035	USD	160 000	160 161	0,04
Five Corners Funding Trust III, 144A 5.791% 15/02/2033	USD	427 000	451 947	0,11
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	626 998	713 834	0,18
General Motors Financial Co., Inc. 5.55% 15/07/2029	USD	237 000	245 979	0,06
General Motors Financial Co., Inc. 5.625% 04/04/2032	USD	238 000	248 444	0,06
General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	236 000	251 204	0,06
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.25% 15/08/2036	USD	320 000	334 758	0,09
High Street Funding Trust III, 144A 5.807% 15/02/2055	USD	100 000	100 286	0,03
Horace Mann Educators Corp. 4.7% 01/10/2030	USD	141 000	140 491	0,04
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	200 000	278 747	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	601 000	664 178	0,17
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	1 933 000	2 378 620	0,61
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S 8% 11/09/2027	EUR	950 000	1 135 456	0,29
Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	150 000	156 767	0,04
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	362 000	360 319	0,09
JPMorgan Chase & Co. 3.702% 06/05/2030	USD	887 000	875 017	0,22
JPMorgan Chase & Co. 2.963% 25/01/2033	USD	1 154 000	1 062 504	0,27
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 6.875% Perpetual	USD	200 000	202 749	0,05
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 7.5% Perpetual	USD	1 200 000	1 244 970	0,32
KBC Group NV, 144A 5.796% 19/01/2029	USD	945 000	976 975	0,25
KeyCorp 5.121% 04/04/2031	USD	344 000	353 751	0,09
Lincoln Financial Global Funding, 144A 4.625% 28/05/2028	USD	183 000	184 922	0,05
Lincoln National Corp. 5.35% 15/11/2035	USD	207 000	209 726	0,05
M&T Bank Corp. 5.4% 30/07/2035	USD	208 000	210 464	0,05
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	200 000	242 211	0,06
Mexico Government Bond 6.875% 13/05/2037	USD	424 000	452 535	0,12
Morgan Stanley 4.431% 23/01/2030	USD	953 000	959 634	0,24

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Morgan Stanley 1.794% 13/02/2032	USD	305 000	268 678	0,07
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	1 182 000	1 064 360	0,27
Morgan Stanley 4.099% 22/05/2036	EUR	142 000	170 009	0,04
Morgan Stanley Private Bank NA 4.465% 19/11/2031	USD	356 000	357 521	0,09
New York Life Global Funding, 144A 4.15% 25/07/2028	USD	528 000	531 657	0,14
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 6.17% 29/05/2055	USD	130 000	138 831	0,04
Omnis Funding Trust, 144A 6.722% 15/05/2055	USD	477 000	498 620	0,13
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	1 000 000	1 069 992	0,27
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	1 204 000	1 266 627	0,32
Pacific Life Global Funding II, 144A 4.875% 17/07/2032	USD	588 000	600 793	0,15
Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	250 000	292 110	0,07
Paraguay Government Bond, Reg. S 6.65% 04/03/2055	USD	200 000	217 520	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	268 000	273 339	0,07
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.575% 29/01/2036	USD	335 000	351 136	0,09
Pricoa Global Funding I, 144A 4.75% 26/08/2032	USD	427 000	432 067	0,11
Pricoa Global Funding I, 144A 5.35% 28/05/2035	USD	197 000	204 340	0,05
Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A 4.75% 15/01/2036	USD	360 000	353 830	0,09
Protective Life Corp., 144A 4.7% 15/01/2031	USD	128 000	128 976	0,03
Province of Santa Fe, 144A 8.1% 11/12/2034	USD	2 000 000	1 967 700	0,50
Province of Santa Fe, Reg. S 8.1% 11/12/2034	USD	130 000	127 901	0,03
Prudential Financial, Inc. 4.5% 15/09/2047	USD	307 000	305 052	0,08
Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	648 000	645 432	0,16
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	500 000	589 622	0,15
SBL Holdings, Inc., 144A 5% 18/02/2031	USD	350 000	325 028	0,08
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	200 000	204 604	0,05
Standard Chartered plc (LONDON), 144A 5.4% 12/08/2036	USD	301 000	308 179	0,08
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5.4% 15/09/2030	USD	203 000	206 464	0,05
Synchrony Financial 5.45% 06/03/2031	USD	922 000	947 438	0,24
Synchrony Financial 6% 29/07/2036	USD	86 000	88 737	0,02
TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	2 152 000	2 285 712	0,59
Truist Financial Corp. 5.435% 24/01/2030	USD	887 000	919 190	0,23
Turkiye Garanti Bankasi A/S, 144A 8.125% 08/01/2036	USD	2 282 000	2 375 577	0,61
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 7.625% 15/04/2036	USD	2 174 000	2 210 080	0,56
UBS Group AG, 144A 7.75% Perpetual	USD	200 000	216 491	0,06
UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	300 000	322 396	0,08
UniCredit SpA, Reg. S 5.459% 30/06/2035	USD	1 282 000	1 309 317	0,33
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	887 000	896 510	0,23
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	246 000	245 519	0,06
Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	1 182 000	1 105 739	0,28
Wells Fargo & Co. 5.499% 23/01/2035	USD	574 000	601 963	0,15
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.743% Perpetual	USD	200 000	211 496	0,05
			65 946 128	**16,76**
Santé				
Alcon Finance Corp., 144A 3% 23/09/2029	USD	1 213 000	1 164 536	0,30
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	400 000	397 050	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Cheplapharm Arzneimittel GmbH (TISE), Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	177 000	213 494	0,05
CVS Health Corp. 5.625% 21/02/2053	USD	378 000	356 910	0,09
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	169 000	177 714	0,05
Eli Lilly & Co. 4.15% 15/03/2059	USD	355 000	283 538	0,07
Eurofins Scientific SE, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	110 000	136 219	0,03
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	102 000	127 596	0,03
GE HealthCare Technologies, Inc. 4.8% 14/08/2029	USD	169 000	173 044	0,04
Gruenenthal GmbH (TISE), Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	134 000	159 875	0,04
Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	700 000	690 986	0,18
MSD Netherlands Capital BV 3.5% 30/05/2037	EUR	190 000	219 715	0,06
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	600 000	584 497	0,15
Rede D'or Finance SARL, Reg. S 6.45% 09/09/2035	USD	200 000	205 825	0,05
Roche Holdings, Inc., 144A 4.592% 09/09/2034	USD	4 200 000	4 214 761	1,08
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	100 000	119 571	0,03
			9 225 331	**2,35**
Industrie				
Aliaxis Holdings SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	1 100 000	1 219 464	0,31
Ambipar Lux SARL, 144A 9.875% 06/02/2031	USD	552 000	125 646	0,03
Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S 4.55% 01/05/2030	EUR	250 000	297 564	0,08
British Airways Pass-Through Trust, Series 2021-1 'B', 144A 3.9% 15/03/2033	USD	645 195	616 751	0,16
Carrier Global Corp. 2.7% 15/02/2031	USD	443 000	411 385	0,10
Carrier Global Corp. 5.9% 15/03/2034	USD	326 000	351 307	0,09
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5.625% 13/01/2035	USD	275 000	285 638	0,07
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 22/01/2032	EUR	495 000	586 632	0,15
FedEx Corp. 2.4% 15/05/2031	USD	200 000	181 970	0,05
FedEx Corp. 3.9% 01/02/2035	USD	200 000	185 430	0,05
FedEx Corp. 4.95% 17/10/2048	USD	200 000	175 789	0,04
Howmet Aerospace, Inc. 4.55% 15/11/2032	USD	207 000	208 724	0,05
James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	600 000	600 623	0,15
Luna 2 5SARL, Reg. S 5.5% 01/07/2032	EUR	100 000	120 183	0,03
Molex Electronic Technologies LLC, 144A 5.25% 30/04/2032	USD	103 000	106 082	0,03
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	434 303	446 323	0,11
Siemens Funding BV, 144A 4.6% 28/05/2030	USD	300 000	306 639	0,08
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	22 000	22 858	0,01
			6 249 008	**1,59**
Technologies de l'information				
Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	300 000	259 333	0,07
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1 192 000	1 205 640	0,30
Dell International LLC 4.5% 15/02/2031	USD	172 000	172 164	0,04
Dell International LLC 5.1% 15/02/2036	USD	363 000	359 925	0,09
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.9% 25/01/2033	USD	300 000	314 947	0,08
Intel Corp. 5.15% 21/02/2034	USD	355 000	360 706	0,09
Microsoft Corp. 2.525% 01/06/2050	USD	263 000	161 729	0,04
Oracle Corp. 4.8% 26/09/2032	USD	238 000	230 085	0,06
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	418 000	312 102	0,08
Oracle Corp. 3.65% 25/03/2041	USD	192 000	140 294	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	173 000	120 874	0,03
Oracle Corp. 6.1% 26/09/2065	USD	169 000	150 241	0,04
Roper Technologies, Inc. 5.1% 15/09/2035	USD	314 000	318 387	0,08
TeamSystem SpA, Reg. S 5% 01/07/2031	EUR	229 000	272 251	0,07
TeamSystem SpA, Reg. S 5.526% 31/07/2031	EUR	227 000	269 358	0,07
			4 648 036	**1,18**
Matériaux				
Ardagh Group SA, 144A 9.5% 01/12/2030	USD	325 000	352 716	0,09
INEOS Finance plc, Reg. S 7.25% 31/03/2031	EUR	183 000	186 328	0,05
Inversiones CMPC SA, Reg. S 6.7% 09/12/2057	USD	200 000	201 008	0,05
			740 052	**0,19**
Immobilier				
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	1 055 000	1 081 783	0,28
Broadstone Net Lease LLC, REIT 5% 01/11/2032	USD	212 000	213 535	0,05
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	834 000	934 174	0,24
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	1 312 000	1 468 316	0,37
Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	190 000	195 386	0,05
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	128 000	160 350	0,04
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	310 000	348 495	0,09
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 4.25% 20/11/2037	EUR	257 000	294 967	0,08
Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	900 000	922 090	0,23
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	4 100 000	4 491 832	1,15
Healthpeak OP LLC, REIT 5.375% 15/02/2035	USD	144 000	147 593	0,04
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	180 000	212 176	0,05
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	100 000	123 206	0,03
Highwoods Realty LP, REIT 5.35% 15/01/2033	USD	50 000	50 210	0,01
MM Proton I LLC, Reg. S, 144A 9.875% 05/10/2029	USD	2 350 000	2 345 594	0,60
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	2 787 000	3 423 184	0,88
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.25% 15/04/2033	USD	316 000	281 978	0,07
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.25% 15/08/2032	USD	210 000	215 467	0,05
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.75% 15/07/2034	USD	168 000	176 582	0,04
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 2.75% 01/04/2032	USD	175 000	150 993	0,04
Prologis LP (NEW YORK), REIT 4.75% 15/01/2031	USD	79 000	80 977	0,02
Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	355 000	361 439	0,09
			17 680 327	**4,50**
Services aux collectivités				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	2 543 000	2 687 173	0,68
Aegea Finance SARL, Reg. S 7.625% 20/01/2036	USD	200 000	191 135	0,05
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, 144A 5.672% 20/10/2035	USD	380 581	396 199	0,10
Chile Electricity LUX MPC II SARL, 144A 5.58% 20/10/2035	USD	1 214 061	1 250 240	0,32
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa, Reg. S 8.65% 24/01/2033	USD	150 000	161 145	0,04
Commonwealth Edison Co. 5.95% 01/06/2055	USD	100 000	104 102	0,03
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	200 000	200 653	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Enel Finance International NV, 144A 5% 30/09/2035	USD	240 000	239 642	0,06
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	250 000	306 407	0,08
Enel Finance International NV, STEP, 144A 2.125% 12/07/2028	USD	351 000	333 988	0,08
Energuate Trust 2.0, Reg. S 6.35% 15/09/2035	USD	200 000	200 114	0,05
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	100 000	113 129	0,03
NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	905 000	875 087	0,22
Orsted A/S, Reg. S 4.875% 12/01/2032	GBP	3 252 000	4 280 035	1,09
Public Service Electric and Gas Co. 5.5% 01/03/2055	USD	355 000	350 763	0,09
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	1 200 000	1 153 037	0,29
RWE Finance US LLC, 144A 5.125% 18/09/2035	USD	4 000 000	3 992 325	1,02
			16 835 174	**4,28**
Total des obligations			**144 338 456**	**36,71**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**144 338 456**	**36,71**
Total des investissements			**386 524 324**	**98,30**
Espèces			**1 197 441**	**0,30**
Autres actifs/(passifs)			**5 500 851**	**1,40**
Actif net total			**393 222 616**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	928 030	USD	1 073 168	27/01/2026	Barclays	19 863	0,01
EUR	16 882	USD	19 730	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	153	–
EUR	11 590 189	USD	13 493 313	27/01/2026	J.P. Morgan	157 580	0,04
EUR	905 116	USD	1 055 736	27/01/2026	Morgan Stanley	10 308	–
EUR	313 110	USD	365 237	27/01/2026	RBC	3 543	–
EUR	88 424	USD	103 438	27/01/2026	Standard Chartered	708	–
EUR	1 412 955	USD	1 650 565	27/01/2026	UBS	13 610	–
GBP	232 656	EUR	265 534	27/01/2026	J.P. Morgan	1 042	–
GBP	104 314	EUR	118 387	27/01/2026	Nomura	1 254	–
GBP	124 589	EUR	140 613	27/01/2026	Standard Chartered	2 421	–
GBP	89 000	USD	118 511	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1 525	–
EUR	480 000	USD	560 470	25/02/2026	J.P. Morgan	5 609	–
EUR	100 000	USD	116 095	25/02/2026	UBS	1 838	–
GBP	200 000	USD	261 359	25/02/2026	HSBC	8 362	–
GBP	350 000	USD	458 454	25/02/2026	J.P. Morgan	13 558	–
USD	874 097	EUR	740 000	25/02/2026	J.P. Morgan	1 391	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						**242 765**	**0,05**
Couverture des catégories d'actions							
AUD	9 719 035	USD	6 481 861	30/01/2026	HSBC	24 506	0,01
CHF	27 776	USD	35 126	30/01/2026	HSBC	145	–
EUR	130 641 120	USD	153 618 725	30/01/2026	HSBC	272 896	0,07
GBP	94 265 992	USD	126 130 951	30/01/2026	HSBC	1 006 582	0,27
NOK	185 209	USD	18 353	30/01/2026	HSBC	71	–
PLN	15 392 685	USD	4 271 691	30/01/2026	HSBC	12 937	–
SEK	110 245	USD	11 920	30/01/2026	HSBC	83	–
USD	18 048	EUR	15 293	30/01/2026	HSBC	33	–
USD	3	PLN	11	30/01/2026	HSBC	–	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**1 317 253**	**0,35**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**1 560 018**	**0,40**
EUR	255 998	GBP	224 870	27/01/2026	BNP Paribas	(1 773)	–
EUR	10 058 637	GBP	8 888 682	27/01/2026	HSBC	(141 270)	(0,04)
EUR	120 043	GBP	104 912	27/01/2026	J.P. Morgan	(110)	–
EUR	120 687	GBP	106 068	27/01/2026	UBS	(912)	–
EUR	69 043	USD	81 323	27/01/2026	HSBC	(4)	–
EUR	1 063 437	USD	1 253 211	27/01/2026	UBS	(697)	–
GBP	193 000	USD	260 693	27/01/2026	J.P. Morgan	(391)	–
USD	107 302 879	EUR	91 811 521	27/01/2026	Barclays	(832 478)	(0,22)
USD	215 022	EUR	185 470	27/01/2026	Deutsche Bank	(3 424)	–
USD	1 535 806	EUR	1 318 366	27/01/2026	J.P. Morgan	(16 962)	–
USD	1 208 280	EUR	1 040 634	27/01/2026	Lloyds Bank	(17 376)	–
USD	2 463 377	EUR	2 105 743	27/01/2026	Morgan Stanley	(16 761)	–
USD	2 478 026	EUR	2 138 992	27/01/2026	Standard Chartered	(41 273)	(0,01)
USD	349 965	EUR	299 835	27/01/2026	State Street	(3 180)	–
USD	114 572	EUR	98 816	27/01/2026	UBS	(1 813)	–
USD	11 991 434	GBP	9 003 699	27/01/2026	J.P. Morgan	(151 996)	(0,04)
GBP	80 000	USD	108 055	25/02/2026	J.P. Morgan	(167)	–
USD	102 567 915	EUR	87 993 129	25/02/2026	J.P. Morgan	(1 205 144)	(0,32)
USD	814 629	EUR	700 000	25/02/2026	Morgan Stanley	(10 903)	–
USD	9 017 736	GBP	6 845 564	25/02/2026	J.P. Morgan	(214 222)	(0,05)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						**(2 660 856)**	**(0,68)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	400	USD	472	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	3 263 799	AUD	4 927 134	30/01/2026	HSBC	(34 651)	(0,01)
USD	76	CHF	60	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	299 423	EUR	254 356	30/01/2026	HSBC	(201)	–
USD	101 236	PLN	364 770	30/01/2026	HSBC	(300)	–
USD	12	SEK	110	30/01/2026	HSBC	–	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(35 153)**	**(0,01)**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(2 696 009)**	**(0,69)**
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						**(1 135 991)**	**(0,29)**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-OAT	06/03/2026	(8)	EUR	(1 134 754)	5 364	–
Euro-Schatz	06/03/2026	(13)	EUR	(1 632 938)	2 064	–
Long Gilt	27/03/2026	35	GBP	4 309 931	24 574	0,01
US 5 Year Note	31/03/2026	(67)	USD	(7 330 219)	7 426	–
US Ultra Bond	20/03/2026	(9)	USD	(1 065 375)	14 836	–
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**54 264**	**0,01**
Euro-Bobl	06/03/2026	80	EUR	10 927 821	(43 836)	(0,01)
Euro-Bund	06/03/2026	21	EUR	3 150 418	(27 791)	(0,01)
Euro-Buxl	06/03/2026	1	EUR	129 257	(2 494)	–
US 2 Year Note	31/03/2026	25	USD	5 220 703	(1 453)	–
US 10 Year Note	20/03/2026	27	USD	3 040 453	(141)	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	70	USD	8 064 219	(64 244)	(0,02)
US Long Bond	20/03/2026	120	USD	13 893 750	(136 391)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(276 350)**	**(0,07)**
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(222 086)**	**(0,06)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
300 000	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2029	42 075	0,01
100 000	EUR	Barclays	Grifols SA 3.2% 05/01/2025	Vente	5,00 %	20/06/2029	11 032	–
892 857	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Vente	1,00 %	20/12/2027	16 950	–
1 151 163	USD	Merrill Lynch	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2030	12 688	–
769 230	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2030	12 788	–
348 837	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2030	3 845	–
717 000	EUR	Citigroup	Stellantis NV 2% 20/03/2025	Vente	5,00 %	20/06/2028	89 572	0,02
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							**188 950**	**0,03**
10 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(224 338)	(0,06)
7 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(119 322)	(0,03)
10 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.43-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2030	(91 714)	(0,02)
1 923 077	EUR	BNP Paribas	Barclays plc 1.38% 24/01/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(32 676)	(0,01)
380 952	EUR	Merrill Lynch	Credit Agricole SA 4% 22/12/2016	Achat	(1,00) %	20/12/2030	(2 806)	–
952 381	EUR	Citigroup	Credit Agricole SA 4% 22/12/2016	Achat	(1,00) %	20/12/2030	(7 014)	–
1 200 000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 07/05/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(33 353)	(0,01)
400 000	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 05/10/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(8 825)	–
232 413	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(1 669)	–
2 608 479	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(18 727)	–
810 493	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 04/12/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(15 104)	–
405 246	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 04/12/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(7 552)	–
1 214 000	USD	BNP Paribas	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(29 568)	(0,01)
400 000	EUR	Barclays	Valeo SE 1.63% 18/03/2026	Vente	1,00 %	20/06/2030	(12 645)	–
474 684	EUR	Citigroup	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Achat	(1,00) %	20/12/2029	(14 185)	–
949 367	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Achat	(1,00) %	20/12/2029	(28 370)	(0,01)
56 125	EUR	Citigroup	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vente	5,00 %	20/12/2030	(11 647)	–
93 875	EUR	J.P. Morgan	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Vente	5,00 %	20/12/2030	(19 481)	–
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(678 996)**	**(0,15)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(490 046)**	**(0,12)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
2 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 0,152 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	06/09/2049	1 244 122	0,32
2 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 0,156 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	06/09/2049	1 242 501	0,32
3 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,138 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	28/09/2052	712 084	0,18
830 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 2,284 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	06/01/2053	159 810	0,04
5 531 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 2,269 %	11/04/2030	15 283	–
1 650 000	GBP	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 1,229 % Réception taux variable SONIA 1 jour	01/02/2034	466 659	0,12
3 094 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,461 % Réception taux variable SOFR 1 jour	07/04/2032	27 559	0,01
15 000 000	USD	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,736 % Réception taux variable SOFR 1 jour	05/02/2027	26 764	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**3 894 782**	**1,00**
7 000 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,428 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	29/09/2028	(261 668)	(0,07)
5 700 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,189 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	20/10/2032	(216 388)	(0,06)
6 950 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 2,272 %	15/06/2032	(106 609)	(0,03)
1 397 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux fixe 3,149 % Réception taux variable EURIBOR 6 mois	09/11/2032	(47 653)	(0,01)
2 825 000	EUR	Morgan Stanley	Paiement taux variable EURIBOR 6 mois Réception taux fixe 2,387 %	09/04/2032	(11 662)	–
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					**(643 980)**	**(0,17)**
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					**3 250 802**	**0,83**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Services de communication				
British Telecommunications plc, 144A 4.25% 23/11/2081	USD	2 530 000	2 507 061	1,11
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	1 543 000	1 523 487	0,68
			4 030 548	**1,79**
Biens de consommation discrétionnaire				
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.15% 01/05/2052	USD	4 100 000	3 174 774	1,41
Dana, Inc. 4.25% 01/09/2030	USD	1 320 000	1 279 109	0,57
			4 453 883	**1,98**
Finances				
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	1 767 000	1 771 756	0,79
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	1 430 000	1 345 865	0,60
			3 117 621	**1,39**
Santé				
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	3 387 000	3 383 795	1,51
			3 383 795	**1,51**
Immobilier				
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	2 434 000	2 040 307	0,91
			2 040 307	**0,91**
Total des obligations			**17 026 154**	**7,58**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**17 026 154**	**7,58**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Services de communication				
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 6.875% 15/09/2055	USD	1 501 000	1 555 698	0,69
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 7% 15/09/2055	USD	1 501 000	1 578 315	0,70
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	734 000	733 681	0,33
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	6 273 000	5 907 380	2,63
Cipher Compute LLC, 144A 7.125% 15/11/2030	USD	2 180 000	2 224 005	0,99
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	1 216 000	1 290 118	0,57
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	2 485 000	1 803 224	0,80
Directv Financing LLC, 144A 10% 15/02/2031	USD	1 465 000	1 502 842	0,67
iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	280 002	241 054	0,11
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	2 646 000	2 467 395	1,10
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	864 000	864 201	0,38
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	3 610 000	3 534 738	1,57
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.75% 08/07/2029	USD	3 333 000	3 379 839	1,50
Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	1 710 000	1 647 466	0,73
Vodafone Group plc 7% 04/04/2079	USD	1 585 000	1 680 781	0,75
Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	2 238 000	1 587 794	0,71
WULF Compute LLC, 144A 7.75% 15/10/2030	USD	1 115 000	1 149 074	0,51
			33 147 605	**14,74**
Biens de consommation discrétionnaire				
Acushnet Co., 144A 5.625% 01/12/2033	USD	630 000	639 914	0,28
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7.5% 15/02/2033	USD	419 000	432 873	0,19
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	1 149 000	1 174 528	0,52
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 7.75% 15/10/2033	USD	1 845 000	1 881 317	0,84
Forvia SE, 144A 6.75% 15/09/2033	USD	200 000	207 054	0,09
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	1 656 000	1 703 562	0,76
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	1 763 000	1 855 323	0,83

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 7.375% 01/08/2033	USD	1 295 000	1 374 431	0,61
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	5 070 000	3 684 624	1,64
Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	2 035 000	2 023 706	0,90
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	1 005 000	965 137	0,43
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	471 000	435 516	0,19
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	1 912 000	1 945 160	0,87
PetSmart LLC, 144A 10% 15/09/2033	USD	820 000	845 406	0,38
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	2 314 000	2 580 960	1,15
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	3 325 000	2 750 972	1,22
Sally Holdings LLC 6.75% 01/03/2032	USD	2 363 000	2 470 183	1,10
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	1 595 000	1 663 039	0,74
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	970 000	1 039 264	0,46
Viking Cruises Ltd., 144A 5.875% 15/10/2033	USD	1 130 000	1 147 376	0,51
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	1 491 000	1 474 447	0,66
			32 294 792	**14,37**
Biens de consommation de base				
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	2 977 000	2 996 496	1,33
Albertsons Cos., Inc., 144A 6.25% 15/03/2033	USD	280 000	288 132	0,13
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	1 898 000	1 951 712	0,87
US Foods, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	1 476 000	1 457 795	0,65
			6 694 135	**2,98**
Finances				
AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 31/01/2056	USD	1 570 000	1 626 052	0,72
Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	1 209 000	1 197 711	0,53
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	755 000	752 729	0,33
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	292 000	279 470	0,12
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	1 155 000	1 142 129	0,51
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	555 000	518 451	0,23
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	1 162 000	1 148 377	0,51
Citigroup, Inc. 6.625% Perpetual	USD	869 000	885 411	0,39
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	500 000	511 901	0,23
Ford Motor Credit Co. LLC 6.532% 19/03/2032	USD	2 108 000	2 208 653	0,98
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	1 259 000	1 249 616	0,56
goeasy Ltd., 144A 6.875% 15/02/2031	USD	708 000	660 742	0,29
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	1 209 000	1 280 706	0,57
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.71% 15/01/2026	USD	705 000	705 281	0,31
Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	2 213 000	2 311 422	1,03
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	1 050 000	1 044 832	0,46
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	3 965 000	2 653 037	1,19
OneMain Finance Corp. 6.5% 15/03/2033	USD	1 087 000	1 101 111	0,49
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	1 590 000	1 642 174	0,73
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	1 260 000	1 175 846	0,52
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	1 179 000	1 252 703	0,56
Royal Bank of Canada 6.5% 24/11/2085	USD	1 192 000	1 193 641	0,53
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	1 382 000	1 427 852	0,64
Toronto-Dominion Bank (The) 6.35% 31/10/2085	USD	1 677 000	1 706 703	0,76

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
UBS Group AG, 144A 7% Perpetual	USD	305 000	312 605	0,14
UBS Group AG (SIX), 144A 4.375% Perpetual	USD	1 210 000	1 114 601	0,50
UWM Holdings LLC, 144A 6.25% 15/03/2031	USD	2 281 000	2 283 222	1,02
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	2 421 000	2 297 417	1,02
			35 684 395	**15,87**
Santé				
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	1 276 000	1 328 644	0,59
180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	717 000	699 728	0,31
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	1 722 000	1 660 470	0,74
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 7.375% 15/03/2033	USD	315 000	318 162	0,14
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	615 000	551 225	0,25
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	1 433 000	1 384 873	0,62
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	1 616 000	1 539 216	0,68
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	350 000	346 656	0,15
Community Health Systems, Inc., 144A 5.25% 15/05/2030	USD	2 933 000	2 758 474	1,23
Community Health Systems, Inc., 144A 4.75% 15/02/2031	USD	997 000	888 496	0,40
DaVita, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	1 946 000	1 893 179	0,84
IQVIA, Inc., 144A 6.25% 01/06/2032	USD	2 595 000	2 711 907	1,21
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	1 575 000	1 697 716	0,76
Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	1 790 000	1 801 855	0,80
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	3 510 000	3 426 601	1,52
Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	1 410 000	1 381 066	0,61
Tenet Healthcare Corp., 144A 5.5% 15/11/2032	USD	1 474 000	1 495 301	0,67
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	4 056 000	4 074 857	1,81
			29 958 426	**13,33**
Industrie				
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	2 331 000	2 335 719	1,05
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	1 856 000	1 831 587	0,81
CACI International, Inc., 144A 6.375% 15/06/2033	USD	585 000	605 855	0,27
Calderys Financing II LLC, 144A 11.75% 01/06/2028	USD	531 250	552 272	0,25
Clean Harbors, Inc., 144A 5.125% 15/07/2029	USD	1 395 000	1 398 443	0,62
Efesto Bidco SpA Efesto US LLC, 144A 7.5% 15/02/2032	USD	1 290 000	1 307 441	0,58
Herc Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/03/2031	USD	511 000	518 545	0,23
Herc Holdings, Inc., 144A 6% 15/03/2034	USD	511 000	519 294	0,23
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	2 422 000	2 386 542	1,07
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	1 086 000	1 172 925	0,52
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.75% 15/04/2026	USD	1 215 000	1 220 979	0,54
Sensata Technologies BV, 144A 5.875% 01/09/2030	USD	2 170 000	2 204 818	0,98
Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	1 962 000	1 896 944	0,84
			17 951 364	**7,99**
Technologies de l'information				
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	3 220 000	3 265 608	1,45
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.625% 15/08/2033	USD	370 000	366 930	0,16
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	3 878 000	3 727 727	1,66
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	446 000	444 429	0,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4.125% 15/01/2031	USD	1 765 000	1 685 531	0,75
			9 490 225	**4,22**
Matériaux				
Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	298 000	306 516	0,14
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.625% 15/04/2029	USD	3 995 000	4 078 388	1,82
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.75% 15/04/2032	USD	615 000	633 221	0,28
Commercial Metals Co., 144A 5.75% 15/11/2033	USD	127 000	129 942	0,06
Constellium SE, 144A 6.375% 15/08/2032	USD	2 310 000	2 395 659	1,07
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	1 583 000	1 587 426	0,71
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	1 250 000	1 222 269	0,54
Olympus Water US Holding Corp., 144A 6.25% 01/10/2029	USD	2 665 000	2 591 434	1,15
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	1 358 000	1 345 092	0,60
Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	2 498 760	2 498 152	1,11
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	3 539 000	3 628 558	1,61
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.25% 15/07/2030	USD	1 849 000	1 983 605	0,88
			22 400 262	**9,97**
Immobilier				
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	4 077 000	4 031 856	1,80
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	2 939 000	2 813 393	1,25
			6 845 249	**3,05**
Services aux collectivités				
Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	846 000	824 295	0,37
Clearway Energy Operating LLC, 144A 4.75% 15/03/2028	USD	1 775 000	1 778 096	0,79
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	887 000	1 081 834	0,48
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	3 452 000	3 406 325	1,51
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	145 000	148 550	0,07
			7 239 100	**3,22**
Total des obligations			**201 705 553**	**89,74**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**201 705 553**	**89,74**
Total des investissements			**218 731 707**	**97,32**
Espèces			**2 901 898**	**1,29**
Autres actifs/(passifs)			**3 114 434**	**1,39**
Actif net total			**224 748 039**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CHF	10 059	USD	12 721	30/01/2026	HSBC	7	–
GBP	12 468	USD	16 683	30/01/2026	HSBC	90	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**97**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**97**	**–**
Couverture des catégories d'actions							
EUR	35 746	USD	42 033	30/01/2026	HSBC	(11)	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						**(11)**	**–**
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						**(11)**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**86**	**–**

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 2 Year Note	31/03/2026	121	USD	25 261 586	39 789	0,02
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(32)	USD	(3 681 000)	24 250	0,01
US Long Bond	20/03/2026	(46)	USD	(5 315 875)	41 657	0,02
US Ultra Bond	20/03/2026	(17)	USD	(2 007 594)	27 031	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**132 727**	**0,06**
US 5 Year Note	31/03/2026	83	USD	9 073 586	(1 602)	–
US 10 Year Note	20/03/2026	63	USD	7 086 516	(38 125)	(0,02)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					**(39 727)**	**(0,02)**
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					**93 000**	**0,04**

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
8 190 000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.45-V1	Achat	(5,00) %	20/12/2030	(639 830)	(0,28)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(639 830)**	**(0,28)**
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							**(639 830)**	**(0,28)**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF EURO Liquidity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Certificats de dépôt				
Finances				
ABN AMRO Bank NV 0% 18/05/2026	EUR	20 000 000	19 837 495	3,28
Barclays Bank plc 0% 07/05/2026	EUR	20 000 000	19 855 329	3,28
Belfius Bank SA 0% 01/06/2026	EUR	20 000 000	19 790 887	3,27
Commonwealth Bank of Australia 0% 04/06/2026	EUR	20 000 000	19 820 435	3,27
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 17/03/2026	EUR	20 000 000	19 912 693	3,29
DNB Bank ASA 0% 03/03/2026	EUR	20 000 000	19 932 579	3,29
HSBC Bank plc 2.234% 09/10/2026	EUR	20 000 000	19 995 932	3,30
KBC Bank NV 0% 27/05/2026	EUR	20 000 000	19 826 105	3,27
MUFG Bank Ltd. 0% 28/04/2026	EUR	20 000 000	19 860 775	3,28
Nordea Bank Abp 0% 29/06/2026	EUR	20 000 000	19 788 266	3,27
Royal Bank of Canada 0% 08/07/2026	EUR	20 000 000	19 780 261	3,27
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2.11% 08/06/2026	EUR	20 000 000	20 001 757	3,30
Societe Generale SA 2.11% 21/05/2026	EUR	20 000 000	19 997 124	3,30
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 25/02/2026	EUR	20 000 000	19 936 528	3,29
Toronto-Dominion Bank 0% 15/10/2026	EUR	20 000 000	19 652 049	3,25
			297 988 215	**49,21**
Total des certificats de dépôt			**297 988 215**	**49,21**
Billets de trésorerie				
Finances				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 20/04/2026	EUR	20 000 000	19 868 785	3,28
Banco Santander SA 0% 23/10/2026	EUR	20 000 000	19 638 084	3,24
Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.152% 09/03/2026	EUR	20 000 000	19 999 637	3,29
BPCE SA 0% 14/01/2026	EUR	20 000 000	19 984 278	3,30
Cooperatieve Rabobank UA 0% 25/03/2026	EUR	20 000 000	19 902 478	3,29
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 0% 24/04/2026	EUR	20 000 000	19 870 004	3,28
OP Corporate Bank plc 0% 22/01/2026	EUR	20 000 000	19 974 488	3,30
Svenska Handelsbanken AB 0% 01/04/2026	EUR	20 000 000	19 894 894	3,29
UBS AG 0% 11/05/2026	EUR	20 000 000	19 846 032	3,28
			178 978 680	**29,55**
Total des billets de trésorerie			**178 978 680**	**29,55**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**476 966 895**	**78,76**
Total des investissements			**476 966 895**	**78,76**
Dépôts à terme				
Finances				
BRED Banque Populaire 1.9% 02/01/2026	EUR	121 394 768	121 394 768	20,05
			121 394 768	**20,05**
Total des dépôts à terme			**121 394 768**	**20,05**
Espèces			**2 686 811**	**0,44**
Autres actifs/(passifs)			**4 535 016**	**0,75**
Actif net total			**605 583 490**	**100,00**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 31 décembre 2025

Schroder ISF US Dollar Liquidity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 08/01/2026	USD	36 361 000	36 339 834	6,49
US Treasury Bill 0% 26/02/2026	USD	33 750 000	33 567 050	5,98
US Treasury Bill 0% 12/03/2026	USD	33 798 000	33 568 447	5,98
			103 475 331	**18,45**
Total des obligations			**103 475 331**	**18,45**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**103 475 331**	**18,45**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Finances				
US Treasury Bill 0% 02/01/2026	USD	44 817 000	44 817 000	7,98
US Treasury Bill 0% 05/02/2026	USD	38 174 000	38 046 354	6,78
US Treasury Bill 0% 17/03/2026	USD	32 500 000	32 264 931	5,75
US Treasury Bill 0% 28/05/2026	USD	33 606 000	33 128 959	5,91
US Treasury Bill 0% 18/06/2026	USD	36 990 000	36 388 774	6,49
			184 646 018	**32,91**
Total des obligations			**184 646 018**	**32,91**
Billets de trésorerie				
Finances				
BPCE SA 0% 25/03/2026	USD	25 000 000	24 780 318	4,42
DNB Bank ASA 0% 15/05/2026	USD	25 000 000	24 651 473	4,39
Mizuho Bank Ltd. 0% 12/01/2026	USD	25 000 000	24 968 669	4,46
MUFG Bank Ltd. 0% 22/04/2026	USD	25 000 000	24 704 290	4,40
Santander UK plc 0% 03/02/2026	USD	25 000 000	24 911 380	4,44
Standard Chartered Bank 0% 23/02/2026	USD	25 000 000	24 856 300	4,43
Toronto-Dominion Bank 0% 12/01/2026	USD	25 000 000	24 968 167	4,45
Westpac Banking Corp. 0% 28/05/2026	USD	25 000 000	24 619 543	4,39
			198 460 140	**35,38**
Industrie				
Honeywell International, Inc. 0% 05/01/2026	USD	25 000 000	24 986 955	4,45
			24 986 955	**4,45**
Total des billets de trésorerie			**223 447 095**	**39,83**
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**408 093 113**	**72,74**
Total des investissements			**511 568 444**	**91,19**
Espèces			**49 676 405**	**8,86**
Autres actifs/(passifs)			**(265 105)**	**(0,05)**
Actif net total			**560 979 744**	**100,00**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
SGD	10 158	USD	7 893	30/01/2026	HSBC	23	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						**23**	**–**
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						**23**	**–**
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						**23**	**–**

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025

La Société

La Société a été constituée au Luxembourg le 5 décembre 1968 sous forme de société anonyme. Par une résolution de l'Assemblée générale extraordinaire des Actionnaires du 31 janvier 1989, la forme et la raison sociale de la Société, ainsi que sa durée ont été modifiées. La Société est désormais une société d'investissement à capital variable (« SICAV ») à durée illimitée dont la raison sociale est Schroder International Selection Fund. La Société répond aux conditions d'admissibilité au statut d'organisme de placement collectif (OPC) régi par les dispositions de la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle qu'amendée, sur les organismes de placement collectif (la « Loi de 2010 »).

Catégories d'actions

Les Catégories d'actions disponibles pour chaque Compartiment sont présentées dans le présent prospectus, tout comme les détails du montant minimum de souscription, du montant minimum de souscription ultérieure et du montant minimum de participation, ainsi que les détails des commission d'entrée, des commissions de rachat et des commissions de distribution (le cas échéant) pour chaque Catégorie d'actions.

Politiques comptables

Résumé des principales règles comptables

Les états financiers sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis au Luxembourg pour les fonds d'investissement sur la base de la continuité d'exploitation. Les Compartiments qui ont été liquidés ou qui devraient l'être après la fin de l'exercice sont préparés selon la méthode de non-continuité d'exploitation. Les Compartiments suivants font l'objet d'un examen concernant leur viabilité continue et, par conséquent, ont été préparés sur une base de non-continuité d'exploitation : Schroder ISF Global Consumer Trends, Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset, Schroder ISF European Equity Impact et Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact. L'application de la méthode comptable de non-continuité d'exploitation n'a pas donné lieu à des ajustements importants des valeurs liquidatives publiées des Compartiments. Toutes les liquidités sont surveillées par la direction et seront redistribuées aux investisseurs une fois tous les coûts acquittés.

Pour les Compartiments qui ont été liquidés, toutes les liquidités résiduelles seront surveillées par la direction et seront redistribuées aux investisseurs une fois tous les coûts acquittés. À la date du rapport, les montants de liquidités en garde pour les Compartiments liquidés mentionnés ci-après étaient les suivants :

Compartiments	Liquidités en garde à la date du rapport
Schroder ISF Asian Equity Impact	42 070 USD
Schroder ISF Asian Smaller Companies	1 698 781 USD
Schroder ISF Global Social Growth	3 USD
Schroder ISF Sustainable Infrastructure	12 320 USD
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	42 282 USD
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	3 USD
Schroder ISF Cross Asset Momentum	162 340 USD
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	234 160 USD
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	52 762 EUR
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	323 638 USD
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	143 089 EUR
Schroder ISF Social Impact Credit	68 891 USD
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond	8 677 EUR
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond	20 117 USD
Schroder ISF Global Credit Duration Hedged	761 EUR
Schroder ISF QEP Global Value Plus	246 035 USD

Liquidités soumises à restrictions

Le gouvernement russe et la Banque centrale de Russie ont imposé des restrictions concernant l'utilisation des roubles russes (« RUB ») détenus par des personnes et des entités sur des comptes détenus auprès d'institutions situées hors de Russie, ou par des entités situées dans des pays jugés « hostiles » (tels que déterminés par le gouvernement russe). Étant donné que les comptes en RUB des Compartiments auprès de J.P. Morgan SE, succursale luxembourgeoise, sont situés au Luxembourg et que la SICAV est domiciliée au Luxembourg (pays figurant sur la liste des pays « hostiles »), tous les montants en RUB doivent être détenus sur des « comptes de type C » soumis à des restrictions, et tout dividende versé par des sociétés d'investissement russes doit être versé sur ces comptes. Actuellement, l'utilisation de ces fonds se limite au paiement des taxes russes, à l'acquisition d'obligations souveraines russes et au paiement de commissions et de frais à la banque chargée de la gestion de ces comptes.

En outre, Euroclear Bank S.A./N.V. (« Euroclear ») a, du fait des décrets présidentiels russes n° 198 et n° 244, procédé à des débits et crédits obligatoires sur les comptes en roubles russes de type « S » des participants, entraînant la conversion forcée de certains montants entrants en RUB en dollars américains (« USD ») et en euros (« EUR »). En raison des sanctions applicables ainsi que des restrictions juridiques et opérationnelles connexes, les montants en USD et en EUR qui en résultent sont crédités sur des comptes bloqués en USD et en EUR restreints/sanctionnés ouverts à cet effet et ne sont ni librement transférables ni disponibles pour un usage général. En conséquence, ces soldes restreints en USD et en EUR sont susceptibles d'augmenter au fil du temps à mesure que d'autres revenus en RUB et montants connexes font l'objet d'une conversion obligatoire. Toutefois, le calendrier et l'ampleur de tout accès ou déblocage potentiel de ces soldes demeurent incertains.

Les soldes de trésorerie en hryvnias ukrainiennes (« UAH ») peuvent être soumis aux contrôles des changes ukrainiens, susceptibles d'en restreindre la convertibilité vers d'autres devises ainsi que la capacité de transférer des fonds hors d'Ukraine, et d'entraîner des retards de règlement ou de rapatriement.

Au 31 décembre 2025, la SICAV détenait un montant total en numéraire de 6 411 725 741 RUB (soit 67 333 393 EUR), (2024 : 4 963 852 798 RUB, soit 41 990 153 EUR), 5 671 638 USD (soit 4 830 420 EUR), (2024 : 724 925 USD, soit 697 546 EUR), 9 297 194 UAH (soit 187 741 EUR), (2024 : 10 954 535 UAH, soit 250 912 EUR) et 1 095 409 EUR (2024 : 132 573 EUR) détenus sur des « comptes de type C » soumis à restrictions, répartis de la manière suivante par Compartiment :

Compartiment	Devise locale	Montant en devise locale	Devise du Compartiment	Montant dans la devise du Compartiment	% de la VL
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	RUB	318 258 096	USD	3 924 268	0,91
Schroder ISF Emerging Europe	RUB	4 296 085 687	EUR	45 115 783	3,77

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Liquidités soumises à restrictions (suite)

Compartiment	Devise locale	Montant en devise locale	Devise du Compartiment	Montant dans la devise du Compartiment	% de la VL
Schroder ISF Emerging Markets	RUB	1 364 250 364	USD	16 821 829	0,25
Schroder ISF Emerging Markets Value	RUB	29 485 870	USD	363 574	0,11
Schroder ISF European Value	RUB	173 418 496	EUR	1 821 172	0,27
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	RUB	119 686 433	USD	1 475 788	0,16
Schroder ISF Global Equity Yield	RUB	25 437 309	USD	313 654	0,13
Schroder ISF Global Recovery	RUB	64 071 981	USD	790 037	0,06
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	RUB	10 458 571	USD	128 959	0,17
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core	RUB	10 572 933	USD	130 369	0,05
Schroder ISF Global Diversified Growth	EUR	7 007	EUR	7 007	0,00
Schroder ISF Global Diversified Growth	USD	38 343	EUR	32 656	0,01
Schroder ISF Inflation Plus	UAH	1 178 820	EUR	23 804	0,04
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	EUR	620 991	USD	729 137	0,07
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	UAH	8 118 374	USD	192 486	0,02
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	3 345 973	USD	3 345 973	0,30
Schroder ISF US Dollar Bond	USD	4 750	USD	4 750	0,00
Schroder ISF Emerging Market Bond	EUR	428 597	USD	503 237	0,02
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	1 983 181	USD	1 983 181	0,08
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	USD	4 750	USD	4 750	0,00
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	EUR	38 814	USD	45 574	0,01
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	USD	209 140	USD	209 140	0,06
Schroder ISF Global Credit High Income	USD	4 750	USD	4 750	0,00
Schroder ISF Global Credit Income	USD	66 500	USD	66 500	0,00
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	USD	4 750	EUR	4 045	0,00
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	USD	9 500	USD	9 500	0,00

L'augmentation du solde entre le début et la clôture de l'exercice est attribuable aux revenus de dividendes en roubles reçus par le biais des comptes de type C pour un montant de 1 447 872 943 RUB (soit 25 343 240 EUR), 4 946 713 USD (soit 4 132 874 EUR), 962 836 EUR.

Valeur liquidative

Calcul de la Valeur liquidative par action

La Valeur liquidative (« VL ») par Action de chaque Catégorie d'actions est calculée chaque Jour de transaction dans la devise de la Catégorie d'actions concernée. Elle sera obtenue en divisant la Valeur liquidative attribuable à chaque Catégorie d'Actions, représentant sa part de l'actif minoré du passif, par le nombre d'Actions de cette Catégorie alors en circulation. Le résultat est arrondi à quatre décimales près. Les règles qui s'appliquent à l'évaluation du total de l'actif sont présentées en détail dans le prospectus en vigueur.

Les états financiers sont préparés sur la base de la dernière VL calculée au cours de l'exercice. Il s'agissait du 31 décembre 2025 pour tous les Compartiments, à l'exception des Compartiments suivants, le 31 décembre n'étant pas tombé un jour de transaction et, par conséquent, la date de la dernière VL calculée était le 30 décembre :

Compartiments
Schroder ISF EURO Equity
Schroder ISF Italian Equity
Schroder ISF Swiss Equity
Schroder ISF Japanese Equity
Schroder ISF Japanese Smaller Companies
Schroder ISF Global Corporate Bond
Schroder ISF EURO Bond
Schroder ISF EURO Government Bond
Schroder ISF Asian Bond Total Return
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return
Schroder ISF EURO Short Term Bond
Schroder ISF EURO Corporate Bond
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond
Schroder ISF Global High Yield
Schroder ISF EURO High Yield
Schroder ISF Japanese Opportunities
Schroder ISF European Dividend Maximiser

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Valeur liquidative (suite)

Schroder ISF Asian Local Currency Bond
Schroder ISF Global Credit High Income
Schroder ISF European Equity Impact
Schroder ISF EURO Credit Conviction
Schroder ISF Strategic Credit
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit
Schroder ISF Global Credit Income
Schroder ISF Asian Credit Opportunities
Schroder ISF European Sustainable Equity
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration
Schroder ISF Sustainable EURO Credit
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond
Schroder ISF Carbon Neutral Credit
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
Schroder ISF Nordic Smaller Companies
Schroder ISF Nordic Micro Cap
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Évaluation des actifs de la Société

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets, des billets à vue et des montants à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes en espèces et des intérêts déclarés ou courus susmentionnés et non encore reçus, sera réputée être leur valeur nominale, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être payée ou reçue en entier, auquel cas la valeur de ces actifs sera déterminée en retranchant un montant jugé adéquat par la Société afin de refléter leur valeur réelle.

Les valeurs des titres, instruments dérivés et actifs sont déterminées sur la base du dernier jour de calcul des prix. Cette valeur est fondée sur le prix disponible au point d'évaluation de chaque compartiment sur la bourse de valeurs ou sur tout autre marché réglementé sur laquelle/lequel ces titres ou actifs sont cotés ou négociés. Si ces titres ou autres actifs sont cotés ou négociés sur plusieurs Bourses de valeurs ou autres marchés réglementés, les Administrateurs détermineront l'ordre de priorité selon lequel ces Bourses de valeurs ou autres marchés réglementés seront utilisés pour établir les prix desdits titres ou autres actifs. Veuillez consulter le prospectus pour plus d'informations.

Si un titre n'est pas coté ou négocié sur une bourse de valeurs officielle ou un autre marché réglementé ou si le dernier prix disponible pour des titres ainsi cotés ou négociés n'est pas représentatif de leur valeur réelle, les Administrateurs procéderont à l'évaluation en se basant sur la valeur probable de réalisation de ces titres, estimée avec prudence et de bonne foi.

Les instruments dérivés financiers qui ne sont pas cotés sur une bourse de valeurs officielle ou négociés sur un autre marché réglementé sont évalués conformément aux usages du marché. Les swaps sont évalués à leur juste valeur sur la base des titres sous-jacents (en fin de séance ou intraday) en tenant compte des caractéristiques des engagements sous-jacents. Veuillez consulter le prospectus pour plus d'informations.

Les Compartiments Schroder ISF EURO Liquidity et Schroder ISF US Dollar Liquidity sont des Compartiments monétaires variables standard qui relèvent du Règlement sur les fonds monétaires, c'est-à-dire du règlement (UE) 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, tel qu'amendé ou complété en tant que de besoin. Les actifs des Compartiments qui remplissent les conditions pour être considérés comme des Fonds monétaires seront évalués au moins une fois par jour. La Valeur liquidative par Action sera calculée comme la différence entre la somme de tous les actifs du Compartiment et la somme de tous ses passifs évalués selon la méthode d'évaluation par rapport au marché ou par rapport à un modèle, ou les deux, divisée par le nombre d'Actions en circulation du Compartiment. Parts ou actions de tout autre Fonds du marché monétaire standard ou à court terme (« MMF ciblé ») sous réserve que toutes les conditions suivantes soient remplies : (I) pas plus de 10 % des actifs du MMF ciblé ne peuvent, conformément aux règles du compartiment ou aux instruments d'incorporation, être investis globalement dans des parts ou actions de MMF ciblés.

Les parts ou actions d'organismes de placement collectif de type ouvert sont évaluées sur la base de leur dernière Valeur liquidative disponible.

Si l'un des principes d'évaluation précités ne reflète pas la méthode d'évaluation communément utilisée sur des marchés spécifiques ou ne semble pas suffisamment précis pour déterminer la valeur des actifs de la Société, les Administrateurs peuvent, de bonne foi et conformément aux principes et méthodes d'évaluation généralement admis, fixer des principes d'évaluation différents.

Les éléments d'actif ou de passif libellés dans des devises autres que la devise de base des Compartiments sont convertis en appliquant le taux de change au comptant publié par une banque ou un autre organisme financier reconnu.

Les Administrateurs sont autorisés à appliquer d'autres principes d'évaluation appropriés à l'actif des Compartiments et/ou à l'actif d'une Catégorie d'Actions donnée si les méthodes d'évaluation susmentionnées paraissent impossibles ou inappropriées en raison de circonstances ou d'événements exceptionnels.

Au 31 décembre 2025, l'évaluation des actifs à la juste valeur était appliquée aux titres suivants :

Nom du titre	Compartiment
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC (RM)	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Polyus PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Trinity Ltd.	Schroder ISF China Opportunities
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	Schroder ISF China Opportunities
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC (RM)	Schroder ISF Emerging Europe
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	Schroder ISF Emerging Europe

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Valeur liquidative (suite)

Nom du titre	Compartiment
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Polyus PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Sberbank of Russia PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Noventiq Holdings plc, Reg. S, GDR	Schroder ISF Emerging Europe
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
Polyus PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Emerging Markets Value
Alrosa PJSC	Schroder ISF Emerging Markets Value
OW Bunker A/S	Schroder ISF European Smaller Companies
Peace Mark Holdings Ltd.	Schroder ISF European Value
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Dividend Maximiser
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Equity Yield
Vior Gold Corp., Inc. 27/02/2027	Schroder ISF Global Gold
Fuerte Metals Corp. 09/10/2030	Schroder ISF Global Gold
Minera Alamos, Inc. 17/09/2028	Schroder ISF Global Gold
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Recovery
OW Bunker A/S	Schroder ISF Global Smaller Companies
Minto Metals Corp.	Schroder ISF Global Smaller Companies
Trinity Ltd.	Schroder ISF Greater China
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	Schroder ISF Greater China
TVS Motor Co. Ltd. 6 %	Schroder ISF Indian Opportunities
Kwality Wall's India Ltd.	Schroder ISF Indian Opportunities
Sberbank of Russia PJSC	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
iWeb Ltd., 144A	Schroder ISF Global Equity Alpha
Ya Hsin Industrial Co. Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
Jurong Technologies Industrial Corp. Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
China Taifeng Beddings Holdings Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global Active Value
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	Schroder ISF QEP Global Core
Caja de Ahorros del Mediterraneo	Schroder ISF QEP Global Core
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global ESG
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global Quality
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	Schroder ISF QEP Global Quality
Actions de sociétés luxembourgeoises	Schroder ISF Global Diversified Growth
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF Global Diversified Growth
China Metal Recycling Holdings Ltd.	Schroder ISF Global Diversified Growth
China Metal Recycling Holdings Ltd.	Schroder ISF Global Multi-Asset Income
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Actions de sociétés luxembourgeoises	Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Actions de sociétés luxembourgeoises	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4,8 % 26/02/2028	Schroder ISF US Dollar Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5,95 % 17/04/2025	Schroder ISF US Dollar Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4,8 % 26/02/2028	Schroder ISF Emerging Market Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4,8 % 26/02/2028	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5,95 % 17/04/2025	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
Actions de sociétés luxembourgeoises	Schroder ISF EURO High Yield
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4,8 % 26/02/2028	Schroder ISF Global Credit High Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4,8 % 26/02/2028	Schroder ISF Global Credit Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5,95 % 17/04/2025	Schroder ISF Global Credit Income
Actions de sociétés luxembourgeoises	Schroder ISF Global Credit Income
Actions de sociétés luxembourgeoises	Schroder ISF Global High Yield
Actions de sociétés luxembourgeoises	Schroder ISF Strategic Credit
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5,95 % 17/04/2025	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Ajustements de Swing Pricing

La Valeur liquidative par Action d'un Compartiment peut être diluée si les investisseurs achètent ou vendent des actions dudit Compartiment à des cours qui ne reflètent pas les frais de transaction et autres liés à la négociation des titres effectuée par le Gestionnaire d'investissement en fonction des entrées ou sorties de capitaux. Afin de lutter contre cet effet, un mécanisme de Swing Pricing peut être adopté pour protéger les intérêts des Actionnaires du Compartiment. Si, à une Date d'évaluation, le total des transactions nettes en actions d'un Compartiment est supérieur à un seuil prédéterminé, tel que défini et contrôlé périodiquement par la Société de gestion pour chaque Compartiment, la Valeur liquidative par action peut être ajustée à la hausse ou à la baisse pour correspondre respectivement aux entrées nettes ou sorties nettes.

Les entrées nettes et sorties nettes sont déterminées par la Société de gestion sur la base des dernières informations disponibles au moment du calcul de la Valeur liquidative par Action. Le mécanisme de Swing Pricing peut être appliqué à tous les Compartiments. La Société de gestion fixera le périmètre de l'ajustement anti-dilution afin qu'il corresponde aux frais de transaction et autres. Un tel ajustement peut varier d'un Compartiment à l'autre et, dans des conditions de marché normales, ne devrait pas dépasser 2 % de la Valeur liquidative par Action non ajustée du Compartiment concerné lors de tout Jour de transaction.

Le mécanisme de Swing Pricing est appliqué aux Compartiments de la Société depuis le 12 janvier 2009 et s'applique à tous les Compartiments.

Les valeurs liquidatives par action officielles des Compartiments, après application des ajustements de Swing Pricing et telles que calculées le dernier jour de calcul de la VL, sont indiquées dans le tableau ci-dessous. Aucune des autres données financières mentionnées dans le présent rapport ne tient compte d'un ajustement de Swing Pricing. Pour plus d'information concernant les ajustements de Swing Pricing au cours de l'exercice, veuillez contacter la Société de gestion.

Compartiment	Devise de la catégorie d'actions	VL non oscillante par action	VL oscillante par action
Schroder ISF Emerging Markets Value			
Catégorie A Cap	USD	251,2722	250,7193
Catégorie A Cap EUR	EUR	121,5392	121,2717
Catégorie A1 Cap EUR	EUR	129,5632	129,2781
Catégorie B Cap	USD	244,0542	243,5173
Catégorie C Cap	USD	262,1444	261,5676
Catégorie C Cap couverte en GBP	GBP	248,5753	248,0284
Catégorie C Dis AV	USD	150,9847	150,6525
Catégorie E Cap	USD	181,4310	181,0318
Catégorie I Cap	USD	275,9958	275,3886
Catégorie I Cap couverte en GBP	GBP	261,7430	261,1672
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	GBP	251,6785	251,1248
Catégorie S Cap	USD	268,2170	267,6269
Catégorie S Cap couverte en GBP	GBP	253,4599	252,9023
Schroder ISF Sustainable Asian Equity			
Catégorie A Cap	USD	130,0148	129,6507
Catégorie A Cap GBP	GBP	132,6233	132,2518
Catégorie A Cap SGD	SGD	113,6968	113,3784
Catégorie A Dis MF	USD	148,0920	147,6773
Catégorie A Dis SGD MF	SGD	133,5939	133,2198
Catégorie AX Cap	USD	166,0044	165,5395
Catégorie C Cap	USD	175,5299	175,0383
Catégorie F Cap SGD	SGD	217,5753	216,9660
Catégorie I Cap	USD	187,8768	187,3507
Catégorie IZ Cap	USD	179,2173	178,7155
Catégorie U Cap	USD	114,6590	114,3379
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity			
Catégorie C Cap	USD	240,3466	240,1783
Catégorie I Cap	USD	244,8135	244,6421
Catégorie IZ Cap	USD	241,3862	241,2172

Évaluation à la juste valeur

Conformément aux dispositions du prospectus en vigueur, la méthode d'évaluation à la juste valeur peut être appliquée afin de protéger les intérêts des Actionnaires de la Société contre des pratiques d'arbitrage sur la valeur liquidative (market timing). Par conséquent, si un compartiment est principalement investi sur des marchés qui sont fermés au moment où il est évalué, les Administrateurs peuvent, en période de volatilité des marchés et par dérogation aux dispositions prévues à la rubrique « Calcul de la Valeur liquidative par Action » ci-avant, demander à l'Agent administratif du compartiment d'autoriser l'ajustement de la Valeur liquidative par Action afin qu'elle reflète plus précisément la juste valeur des investissements du compartiment au moment de leur évaluation.

L'évaluation à la juste valeur figurant aux États financiers s'entend sur la base de la dernière VL calculée au cours de l'exercice, à savoir le 31 décembre 2025 pour tous les Compartiments, à l'exception des 36 Compartiments mentionnés à la section Méthodes comptables - Valeur liquidative, page 936, pour lesquels la dernière date de calcul de la VL a été le 30 décembre compte tenu du fait que le 31 décembre n'est pas tombé un jour de transaction.

Les Administrateurs se réservent toutefois le droit d'étendre le principe de l'évaluation à la juste valeur à d'autres Compartiments s'ils estiment que cette méthode est la plus appropriée.

Les Compartiments suivants ont été ajustés le dernier jour de calcul de la VL.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Évaluation à la juste valeur (suite)

Compartiment	Devise	Total de l'ajustement
Schroder ISF Asian Opportunities	USD	20 206 038
Schroder ISF Global Equity	USD	5 827 599
Schroder ISF Japanese Equity	JPY	271 029 363
Schroder ISF UK Equity	GBP	1 419
Schroder ISF US Large Cap	USD	16 471 209
Schroder ISF All China Equity	USD	1 582 690
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	USD	434 986
Schroder ISF Asian Equity Yield	USD	2 618 292
Schroder ISF Asian Total Return	USD	14 917 754
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	USD	1 030 161
Schroder ISF China A	USD	10 387 640
Schroder ISF China A All Cap	USD	274 995
Schroder ISF China Opportunities	USD	4 809 046
Schroder ISF Circular Economy	USD	7 328
Schroder ISF Emerging Asia	USD	20 518 245
Schroder ISF Emerging Europe	EUR	1 104 448
Schroder ISF Emerging Markets	USD	17 346 839
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	USD	1 459 780
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	USD	49 552
Schroder ISF Emerging Markets ex China	USD	66 732
Schroder ISF Emerging Markets Value	USD	584 668
Schroder ISF European Smaller Companies	EUR	67 591
Schroder ISF European Special Situations	EUR	268 989
Schroder ISF European Value	EUR	1 409 252
Schroder ISF Frontier Markets Equity	USD	476 447
Schroder ISF Global Alternative Energy*	USD	1 120 773
Schroder ISF Global Cities	USD	378 179
Schroder ISF Global Climate Change Equity	USD	3 679 981
Schroder ISF Global Climate Leaders	USD	148 000
Schroder ISF Global Consumer Trends*	USD	11 817
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	USD	1 758 917
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	USD	6 667 280
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	USD	428 842
Schroder ISF Global Energy	USD	479 025
Schroder ISF Global Equity Impact	USD	4 210
Schroder ISF Global Equity Yield	USD	444 177
Schroder ISF Global Gold	USD	5 626 803
Schroder ISF Global Innovation*	USD	1 195 046
Schroder ISF Global Recovery	USD	2 323 436
Schroder ISF Global Smaller Companies	USD	175 609
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	USD	38 679
Schroder ISF Global Sustainable Growth	USD	7 346 054
Schroder ISF Global Sustainable Value	USD	121 443
Schroder ISF Greater China	USD	10 109 513
Schroder ISF Healthcare Innovation	USD	145 918
Schroder ISF Hong Kong Equity	HKD	26 305 508
Schroder ISF Indian Equity	USD	183 590
Schroder ISF Indian Opportunities	USD	137 932
Schroder ISF Japanese Opportunities	JPY	158 492 674
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	JPY	24 151 516
Schroder ISF Latin American	USD	378 948
Schroder ISF Robotics and Automation*	USD	20 030
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	USD	867 397
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	USD	793 297

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Évaluation à la juste valeur (suite)

Compartiment	Devise	Total de l'ajustement
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	USD	135 094
Schroder ISF Taiwanese Equity	USD	428 813
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	USD	456 032
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	USD	232 708
Schroder ISF Global Equity Alpha	USD	7 781 835
Schroder ISF QEP Global Active Value	USD	1 136 754
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	888 253
Schroder ISF QEP Global Quality	USD	1 148 340
Schroder ISF Commodity	USD	3 075
Schroder ISF Dynamic Income	USD	150 458
Schroder ISF Dynamic Opportunities*	EUR	32 833
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	3 039
Schroder ISF Global High Yield	USD	2

Réinvestissement des garanties en espèces

Afin de réduire le risque de contrepartie, les Compartiments effectuant des opérations de couverture de change liées aux catégories d'actions couvertes paieront ou recevront quotidiennement une garantie en espèces de la part de la contrepartie, réduisant ainsi leur exposition tout au long du contrat de change à terme. Les Gestionnaires d'investissement peuvent réinvestir la garantie en espèces qu'ils perçoivent de la contrepartie dans le cadre de la couverture de change, conformément aux objectifs d'investissement du Compartiment.

Plus-values et moins-values réalisées sur les cessions d'investissements dans des titres

Les plus-values et moins-values réalisées sur les cessions d'investissements dans des titres sont déterminées sur la base du coût moyen et incluent les coûts de transaction.

Revenus

Les dividendes sont imputés au compte de résultat à leur date ex-dividende. Les produits d'intérêts sont provisionnés quotidiennement et comprennent l'amortissement des primes et l'appréciation des escomptes, le cas échéant. Les intérêts bancaires sont imputés aux Compartiments dès réception.

Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme en cours sont évalués au dernier prix disponible le jour de calcul de la VL, par référence au taux de change à terme applicable à l'échéance des contrats. La plus/(moins)-value latente est présentée dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Plus/(moins)-value latente sur contrats de change à terme ».

Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés ont été évalués au dernier prix disponible le jour de calcul de la VL. La plus/(moins)-value latente est présentée dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Plus/(moins)-value latente sur contrats financiers à terme standardisés ».

Contrats d'options

Les contrats d'options ont été évalués au dernier prix disponible le jour de calcul de la VL. La valeur de marché nette est présentée dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché » pour les éléments d'actif et à la rubrique « Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché » pour les éléments de passif.

Swaps de taux d'inflation

La Société investit dans des swaps d'inflation au titre de la stratégie d'investissement. Les swaps d'inflation ont été évalués au dernier cours disponible le jour de calcul de la VL à leur valeur intrinsèque. Cette méthode d'évaluation implique la fixation de la valeur actuelle nette des futurs flux de trésorerie à la date de clôture. Le résultat de ces réévaluations, ainsi que tout intérêt à recevoir ou dû relatif aux swaps d'inflation au 31 décembre 2025 sont présentés dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Swaps à la juste valeur ».

Swaps de taux d'intérêt

Afin de se couvrir contre les fluctuations des taux d'intérêt, la Société peut conclure des swaps de taux d'intérêt. Ces contrats doivent être libellés dans la devise dans laquelle les actifs du Compartiment concerné sont eux-mêmes libellés, ou dans une devise susceptible de fluctuer de manière identique, et doivent être cotés en Bourse ou négociés sur un Marché réglementé. Les swaps de taux d'intérêt ont été évalués au dernier cours disponible le jour de calcul de la VL à leur valeur intrinsèque. La méthode d'évaluation tient compte de la valeur actuelle de chaque série de taux d'intérêt et de capital, convertie dans la devise du Compartiment concerné à la date de clôture. Le résultat de ces réévaluations, ainsi que tout intérêt à recevoir ou dû relatif aux swaps de taux d'intérêt au 31 décembre 2025 sont présentés dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Swaps à la juste valeur ».

Swaps de défaut de crédit

Un swap de défaut de crédit est une transaction sur dérivés de crédit dans laquelle deux parties ont passé un accord en vertu duquel une partie verse à l'autre un coupon périodique fixe pour la durée de vie spécifiée de l'accord. L'autre partie n'effectue aucun paiement à moins qu'un incident de crédit relatif à un actif de référence prédéterminé ne se produise. Si un tel incident survient, cette partie effectuera alors un paiement à l'autre et le swap prendra fin. La valeur des titres sous-jacents sera prise en compte pour le calcul des pouvoirs d'investissement et d'emprunt applicables aux émetteurs individuels. Les valeurs de marché sont présentées à la rubrique « Swaps à la juste valeur » de l'État consolidé de l'actif net. Les variations des plus-values ou moins-values latentes sont reprises dans le Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés à la rubrique « Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur Swaps ». Lorsqu'un contrat est conclu, les plus-values et moins-values réalisées sont reprises à la rubrique « Variation nette de la plus/(moins)-value réalisée sur Swaps » du Compte de résultat et de l'État des variations de l'actif net consolidés.

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

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Contrats de swap de rendement total

La Société peut recourir à des swaps de rendement total. Un swap de rendement total est un contrat financier bilatéral qui permet à la Société de bénéficier de tous les avantages procurés par un actif en termes de flux de trésorerie sans détenir réellement l'actif en question (l'« Actif de référence »). La Société devra verser une commission périodique (fixe ou variable) en échange du droit de recevoir le rendement total de l'Actif de référence (coupons, dividendes, plus-values ou moins-values). L'Actif de référence peut être pratiquement tout actif, indice ou panier d'actifs qui constitue un investissement éligible pour la Société. La Société peut utiliser ces instruments pour obtenir une exposition à un marché éligible ou dans un but de couverture.

La Société ne conclura de swaps de rendement total qu'avec des établissements financiers spécialisés dans ce type d'opérations. Le recours aux swaps de rendement total doit, en outre, être compatible avec l'objectif et les politiques d'investissement du Compartiment concerné, ainsi qu'avec son profil de risque. Le montant total des engagements résultant de l'utilisation de swaps de rendement total, augmenté du montant total des engagements découlant de l'utilisation d'autres instruments dérivés, ne peut à aucun moment dépasser la valeur de l'actif net du Compartiment concerné.

Les swaps de rendement total ont été évalués au dernier cours disponible le jour de calcul de la VL. Les plus-values et moins-values latentes sur swaps de rendement total à la fin de l'exercice sont représentées par le montant des intérêts à recevoir (ou payés), sur la base des taux d'intérêt des accords de swap concernés moins (ou plus, selon le cas) le montant de la performance à payer (ou à recevoir, selon le cas) en fonction de la valeur de rendement total des actifs sous-jacents, laquelle se compose de la juste valeur actuelle des obligations, majorée du coupon relatif à ces titres de créance au cours de la période de swap correspondante. La plus/(moins)-value latente est présentée dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Swaps à la juste valeur ».

Frais et charges

Commissions de gestion

Les Gestionnaires d'investissement ont le droit de percevoir, en rémunération de leurs services, des commissions de gestion calculées et provisionnées quotidiennement par référence à la Valeur liquidative des Compartiments et payées mensuellement. Aucune commission de gestion n'a été prélevée sur l'actif net pour les catégories d'actions I et J, mais les Investisseurs sont facturés directement par Schroders. Les taux effectifs applicables au 31 décembre 2025, qui varient d'un Compartiment à l'autre et d'une catégorie d'actions à l'autre, sont présentés dans le tableau figurant aux pages 952 à 975.

Commissions de surperformance

Conformément aux dispositions du prospectus en vigueur, une commission de surperformance a été appliquée à 1 Compartiment. Par conséquent, les Gestionnaires d'investissement du Compartiment concerné ont le droit de percevoir du Compartiment une commission de surperformance en plus d'une commission de gestion, pour autant que la hausse de la Valeur liquidative par action du Compartiment au cours de l'année civile soit supérieure à celle de leurs indices de référence respectifs sur cette même période. Cette surperformance est déterminée conformément au principe du « high water mark », c'est-à-dire par référence à la Valeur liquidative par Action à la fin de toute période de performance précédente (le High Water Mark). La période de performance correspondra en principe à un exercice, étant entendu que, si la Valeur liquidative par Action à la fin de l'exercice est inférieure au High Water Mark, la période de performance commencera à la date du High Water Mark.

Si une commission de surperformance est introduite pour un Compartiment en cours d'exercice, la première période de performance débutera alors à la date d'introduction de cette commission. La commission de surperformance est égale à 20 % de la surperformance ; elle est payable chaque année en janvier. De plus amples informations sur le calcul des commissions de surperformance figurent dans le prospectus en vigueur.
Le Compartiment pour lequel une commission de surperformance a été calculée au cours de l'exercice considéré, ainsi que des informations sur le Gestionnaire d'investissement et l'indice de référence concernés sont présentés dans le tableau suivant.

Compartiments	Gestionnaire d'investissement	Indice de référence
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	Schroder Investment Management Limited	Euro Short-Term Rate

Aucune commission de surperformance n'a été facturée pour l'exercice considéré.

Commissions de distribution

La commission de distribution représente le coût facturé au Compartiment au titre de la distribution des catégories d'actions. Elle est exprimée en pourcentage de l'actif net. Les taux effectifs applicables, qui varient d'un Compartiment à l'autre et d'une catégorie d'actions à l'autre, figurent dans le prospectus en vigueur.

Commissions de Dépositaire et Agent administratif

Le Dépositaire et l'Agent administratif des Compartiments ont le droit de percevoir des commissions pour les services connexes rendus conformément aux pratiques courantes au Luxembourg, payables mensuellement sur l'actif net du Compartiment.

Frais d'exploitation

Les Compartiments paient les autres Frais d'exploitation encourus dans le cadre du fonctionnement de la Société, qui sont composés de frais légaux et sont principalement des frais d'audit, de justice et de publication. Veuillez vous reporter aux « Frais d'exploitation » présentés dans le Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés.

Jetons de présence des Administrateurs

Pour l'exercice du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025, Richard Mountford a perçu une rémunération de 90 000 EUR et Hugh Mullan a perçu une rémunération de 65 000 EUR. Bernard Herman et Eric Bertrand ont chacun perçu une rémunération de 80 000 EUR. Yves Francis a perçu une rémunération de 85 000 EUR.

Les autres Administrateurs ont renoncé à leurs jetons de présence.

Fiscalité

La Société n'est soumise à aucune forme d'impôt sur le revenu ou les plus-values au Luxembourg. Le seul impôt auquel la Société est assujettie au Luxembourg est la taxe d'abonnement, dont le taux s'élève à 0,05 % par an et qui est calculée et payée trimestriellement sur la base de la Valeur liquidative de chaque Compartiment à la fin du trimestre considéré. Pour toute Catégorie d'actions ou tout Compartiment ne comptant que des Investisseurs institutionnels (au sens de l'Article 174 de la Loi du 17 décembre 2010), la taxe sera prélevée au taux de 0,01 % par an.

Les dividendes et les intérêts perçus par la Société peuvent faire l'objet de retenues à la source non récupérables dans les pays sources. La Société peut en outre être soumise à un impôt sur les plus-values réalisées ou latentes sur ses actifs dans les pays d'origine et des dispositions à cet égard peuvent être reconnues dans certaines juridictions.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Fiscalité (suite)

Les plus-values réalisées sur la cession d'actions indiennes cotées en bourse dans les 12 mois suivant leur acquisition (plus-values à court terme) sont soumises à un impôt indien de 20 % sur les plus-values. La cession d'actions indiennes cotées en bourse au-delà des 12 mois suivant leur acquisition (plus-values à long terme) est assujettie à un impôt indien de 12,5 % sur les plus-values. L'impôt sur les plus-values est comptabilisé au fur et à mesure de son exigibilité aux taux applicables pour les plus-values à court ou long terme sans tenir compte d'une provision. Les impôts sur les plus-values sont provisionnés dans la valeur liquidative et inclus dans l'état de l'actif net à la rubrique « Autres passifs », ainsi que dans le compte de résultat et l'état des variations de l'actif net à la rubrique « Plus/(moins)-value nette réalisée sur : opérations de change » pour les impôts sur les plus-values liés aux plus-values réalisées et à la rubrique « Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur : opérations de change » pour les plus-values latentes des investissements au cours de l'année.

Mouvements au sein des Compartiments

Une liste reprenant, pour chaque Compartiment, le total des achats et des ventes effectués au cours de l'exercice considéré, peut être obtenue gratuitement sur simple demande auprès du siège social de la Société.

Opérations effectuées dans un but autre que de couverture

Conformément aux dispositions du prospectus en vigueur, la Société peut, dans un but autre que de couverture, acheter et vendre des contrats à terme standardisés, des contrats de change à terme, des instruments dérivés financiers qui sont négociés de gré à gré, y compris sans s'y limiter, des swaps de rendement total, des contrats de différence (CFD) ou d'autres instruments dérivés financiers possédant des caractéristiques similaires et des swaps d'actions, sous réserve de ne conclure des swaps d'actions qu'avec des établissements financiers de premier ordre spécialisés dans ce type d'opération.

Déclaration des frais de transaction

Les frais de transaction se composent des commissions de courtage et des taxes afférentes sur l'achat et la vente de valeurs mobilières. Les frais de transaction du Dépositaire ne figurant pas dans ce tableau, veuillez vous reporter aux « Frais de dépositaire » dans le Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés, qui incluent les frais des opérations de garde, qui représentent des frais fixes par marché ; ils sont imputés par le dépositaire pour le service des opérations de portefeuille. De manière générale, les compartiments à obligations indiqueront « zéro », car les commissions de courtage sont incluses dans le spread, dont il n'est pas tenu compte dans le calcul, conformément à l'Annexe I, Schéma B, Chapitre V de la Directive 2009/65/CE du Parlement européen. Les coûts de transaction se rapportant aux paniers de contrats de différence sont inclus dans la valeur de marché. Les frais de transaction de l'exercice considéré sont les suivants :

Compartiments	Devise des Compartiments	Total des frais de transaction
Schroder ISF Asian Opportunities	USD	6 075 117
Schroder ISF EURO Equity	EUR	1 132 529
Schroder ISF Global Equity	USD	1 643 588
Schroder ISF Italian Equity	EUR	66 849
Schroder ISF Japanese Equity	JPY	–
Schroder ISF Swiss Equity	CHF	21 825
Schroder ISF UK Equity	GBP	151 829
Schroder ISF US Large Cap	USD	161 230
Schroder ISF All China Equity	USD	646 904
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	USD	127 228
Schroder ISF Asian Equity Impact*	USD	15 859
Schroder ISF Asian Equity Yield	USD	529 120
Schroder ISF Asian Smaller Companies*	USD	723 329
Schroder ISF Asian Total Return	USD	5 321 880
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	USD	580 460
Schroder ISF China A	USD	3 467 381
Schroder ISF China A All Cap	USD	123 109
Schroder ISF China Opportunities	USD	2 432 793
Schroder ISF Circular Economy	USD	3 763
Schroder ISF Emerging Asia	USD	12 761 638
Schroder ISF Emerging Europe	EUR	329 615
Schroder ISF Emerging Markets	USD	7 259 785
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	USD	645 042
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	USD	27 041
Schroder ISF Emerging Markets ex China	USD	33 973
Schroder ISF Emerging Markets Value	USD	284 628
Schroder ISF European Dividend Maximiser	EUR	158 776
Schroder ISF European Equity Impact	EUR	4 578
Schroder ISF European Smaller Companies	EUR	40 402
Schroder ISF European Special Situations	EUR	280 439
Schroder ISF European Sustainable Equity	EUR	61 077
Schroder ISF European Value	EUR	441 464
Schroder ISF Frontier Markets Equity	USD	1 341 402
Schroder ISF Global Alternative Energy*	USD	449 356
Schroder ISF Global Cities	USD	176 702

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Déclaration des frais de transaction (suite)

Compartiments	Devise des Compartiments	Total des frais de transaction
Schroder ISF Global Climate Change Equity	USD	974 902
Schroder ISF Global Climate Leaders	USD	29 972
Schroder ISF Global Consumer Trends*	USD	5 774
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	USD	382 581
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	USD	3 318 028
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	USD	498 580
Schroder ISF Global Energy	USD	250 876
Schroder ISF Global Equity Impact	USD	941
Schroder ISF Global Equity Yield	USD	82 629
Schroder ISF Global Gold	USD	387 141
Schroder ISF Global Innovation*	USD	141 062
Schroder ISF Global Recovery	USD	752 371
Schroder ISF Global Smaller Companies	USD	99 514
Schroder ISF Global Social Growth*	USD	387
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	USD	31 408
Schroder ISF Global Sustainable Growth	USD	1 569 934
Schroder ISF Global Sustainable Value	USD	62 731
Schroder ISF Greater China	USD	5 930 736
Schroder ISF Healthcare Innovation	USD	107 570
Schroder ISF Hong Kong Equity	HKD	11 788 287
Schroder ISF Indian Equity	USD	881 017
Schroder ISF Indian Opportunities	USD	768 495
Schroder ISF Japanese Opportunities	JPY	–
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	JPY	–
Schroder ISF Latin American	USD	111 861
Schroder ISF Nordic Micro Cap	EUR	–
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	EUR	–
Schroder ISF Robotics and Automation*	USD	11 175
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	USD	253 058
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	USD	400 741
Schroder ISF Sustainable Infrastructure*	USD	1 490
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	USD	46 971
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	CHF	17 224
Schroder ISF Taiwanese Equity	USD	572 019
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	USD	614 965
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	USD	276 899
Schroder ISF Global Equity Alpha	USD	1 503 703
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*	USD	263 230
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*	USD	18 699
Schroder ISF QEP Global Active Value	USD	1 189 094
Schroder ISF QEP Global Core	USD	960 343
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets*	USD	110 764
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	142 384
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels*	USD	6 017
Schroder ISF QEP Global Quality	USD	74 115
Schroder ISF Commodity	USD	1 762
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	–
Schroder ISF Dynamic Income	USD	42 502
Schroder ISF Dynamic Opportunities*	EUR	4 321
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	USD	45 510
Schroder ISF Global Diversified Growth	EUR	–
Schroder ISF Global Managed Growth*	USD	–
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	43 381
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	USD	237 886

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Déclaration des frais de transaction (suite)

Compartiments	Devise des Compartiments	Total des frais de transaction
Schroder ISF Global Target Return	USD	67 910
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	8 122
Schroder ISF Japan DGF	JPY	–
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	USD	355 719
Schroder ISF Multi-Asset Total Return*	USD	5 318
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income*	EUR	1 948
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	53 418
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	EUR	–
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	9 169
Schroder ISF EURO Bond	EUR	–
Schroder ISF EURO Government Bond	EUR	–
Schroder ISF EURO Short Term Bond	EUR	–
Schroder ISF Global Bond	USD	–
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	EUR	–
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	HKD	–
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond*	USD	–
Schroder ISF US Dollar Bond	USD	–
Schroder ISF AAA Flexible ABS*	GBP	–
Schroder ISF All China Credit Income	USD	–
Schroder ISF Alternative Securitised Income	USD	–
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	21 374
Schroder ISF Asian Convertible Bond	USD	–
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	USD	–
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	11 642
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	USD	–
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	USD	–
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	EUR	–
Schroder ISF China Local Currency Bond	RMB	–
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	–
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	USD	–
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	USD	8 375
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	–
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	–
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	2
Schroder ISF Global Convertible Bond	USD	–
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	–
Schroder ISF Global Credit High Income	USD	–
Schroder ISF Global Credit Income	USD	–
Schroder ISF Global High Yield	USD	466
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond*	EUR	–
Schroder ISF Securitised Credit	USD	–
Schroder ISF Social Impact Credit*	USD	–
Schroder ISF Strategic Bond	USD	37 266
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	2
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	EUR	–
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	EUR	–
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	USD	–
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*	EUR	868
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond*	USD	–
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	USD	42
Schroder ISF EURO Liquidity	EUR	–
Schroder ISF US Dollar Liquidity	USD	–

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

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Restriction d'investissement

Afin de garantir l'éligibilité au Plan d'épargne en actions (PEA) français, au 31 décembre 2025, le Compartiment Schroder ISF EURO Equity investira au moins 75 % de ses actifs dans des actions émises par des sociétés ayant leur siège social dans l'Union européenne, ou dans un État de l'EEE qui a signé un accord fiscal avec la France, y compris une clause sur la lutte contre la fraude et l'évasion fiscale.

Investissements inter-Compartiments

Au 31 décembre 2025, le total des investissements inter-compartiments s'élève à 1 932 290 496 EUR et par conséquent, la VL totale combinée à la fin de l'exercice sans investissements inter-compartiments reviendrait à 136 700 991 246 EUR. Les détails des investissements inter-compartiments sont indiqués dans le tableau suivant :

Investissement	Devise des Compartiments	Valeur de marché	% de l'actif net
Schroder ISF Asian Opportunities			
Schroder ISF Indian Opportunities - Catégorie I Capitalisation USD	USD	192 889 690	3,04
	USD	**192 889 690**	**3,04**
Schroder ISF Emerging Markets			
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Catégorie I Capitalisation USD	USD	46 504 849	0,70
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies - Catégorie I Capitalisation USD	USD	62 969 725	0,95
	USD	**109 474 574**	**1,65**
Schroder ISF Emerging Markets ex China			
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Catégorie I Capitalisation USD	USD	469 841	1,39
	USD	**469 841**	**1,39**
Schroder ISF Global Recovery			
Schroder ISF Emerging Markets Value - Catégorie I Capitalisation USD	USD	6 194 489	0,51
	USD	**6 194 489**	**0,51**
Schroder ISF Dynamic Income			
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset - Catégorie I Distribution USD	USD	5 223 499	1,88
Schroder ISF Securitised Credit - Catégorie I Distribution USD	USD	5 687 842	2,04
	USD	**10 911 341**	**3,92**
Schroder ISF Dynamic Opportunities*			
Schroder ISF Global Gold - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	491 706	0,96
	EUR	**491 706**	**0,96**
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset			
Schroder ISF Emerging Europe - Catégorie I Capitalisation EUR	USD	2 335 335	2,47
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Catégorie I Capitalisation USD	USD	152 781	0,16
Schroder ISF Multi-Asset Growth et Income - Catégorie I Capitalisation USD	USD	2 671 378	2,84
	USD	**5 159 494**	**5,47**
Schroder ISF Global Diversified Growth			
Schroder ISF China A All Cap - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	4 958 020	0,84
Schroder ISF Emerging Markets ex China - Catégorie I USD Cap	EUR	7 880 780	1,34
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	35 438 172	6,01
Schroder ISF Global Equity - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	99 303 349	16,85
Schroder ISF Global Gold - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	11 970 714	2,03
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Catégorie I Capitalisation couverte en EUR	EUR	18 404 913	3,12
Schroder ISF QEP Global Active Value - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	47 373 520	8,04
Schroder ISF QEP Global Core - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	111 080 057	18,85
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit - Catégorie IZ Capitalisation couverte en EUR	EUR	17 669 877	3,00
	EUR	**354 079 402**	**60,08**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Investissements inter-Compartiments (suite)

Investissement	Devise des Compartiments	Valeur de marché	% de l'actif net
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced			
Schroder ISF Emerging Europe - Catégorie X9 EUR Cap	EUR	4 297	0,00
Schroder ISF Global Gold - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	3 984 711	0,48
SISF Dynamic Opportunities - Catégorie I Capitalisation EUR	EUR	5 995 232	0,72
	EUR	**9 984 240**	**1,20**
Schroder ISF Global Multi-Asset Income			
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset - Catégorie I Distribution USD	USD	27 414 471	3,08
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Catégorie I Distribution USD	USD	44 804 282	5,04
	USD	**72 218 753**	**8,12**
Schroder ISF Global Target Return			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Catégorie I Capitalisation USD	USD	52 896 251	6,24
Schroder ISF Carbon Neutral Credit - Catégorie I Capitalisation EUR	USD	33 726 746	3,98
Schroder ISF Commodity - Catégorie I Capitalisation USD	USD	25 654 222	3,03
Schroder ISF Emerging Markets - Catégorie I Capitalisation USD	USD	17 056 518	2,01
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Catégorie I Distribution USD	USD	63 640 790	7,51
Schroder ISF EURO High Yield - Catégorie I Capitalisation EUR	USD	16 757 934	1,98
Schroder ISF Global Gold - Catégorie I Capitalisation USD	USD	25 880 715	3,05
Schroder ISF QEP Global Core - Catégorie I Capitalisation USD	USD	42 020 485	4,96
	USD	**277 633 661**	**32,76**
Schroder ISF Inflation Plus			
Schroder ISF Commodity - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	5 821 591	8,58
	EUR	**5 821 591**	**8,58**
Schroder ISF Japan DGF			
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Catégorie I Capitalisation USD	JPY	12 510 592 398	10,70
Schroder ISF Asian Total Return - Catégorie I Capitalisation USD	JPY	2 746 429 648	2,35
Schroder ISF China Opportunities - Catégorie I Capitalisation USD	JPY	6 970 950	0,01
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Catégorie I Capitalisation USD	JPY	9 667 765 588	8,27
Schroder ISF EURO Corporate Bond - Catégorie I Capitalisation EUR	JPY	11 148 103 104	9,53
Schroder ISF European Value - Catégorie I Capitalisation EUR	JPY	2 328 583 104	1,99
Schroder ISF Global Corporate Bond - Catégorie I Capitalisation USD	JPY	20 644 704 269	17,64
Schroder ISF Global Equity - Catégorie I Capitalisation USD	JPY	2 864 552 098	2,45
Schroder ISF QEP Global Core - Catégorie I Capitalisation USD	JPY	2 318 740 003	1,98
Schroder ISF US Large Cap - Catégorie I Capitalisation USD	JPY	6 292 651 023	5,38
	JPY	**70 529 092 185**	**60,30**
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income			
Schroder ISF China A - Catégorie I Capitalisation USD	USD	340 787	0,03
Schroder ISF Securitised Credit - Catégorie I Distribution USD	USD	51 089 733	3,96
SISF Asian Convertible Bond - Catégorie I Capitalisation USD	USD	19 449 429	1,51
	USD	**70 879 949**	**5,50**
Schroder ISF European Alpha Absolute Return			
Schroder ISF EURO Liquidity - Catégorie I Capitalisation EUR	EUR	2 624 761	9,69
	EUR	**2 624 761**	**9,69**
Schroder ISF EURO Bond			
Schroder ISF EURO Short Term Bond - Catégorie I Capitalisation EUR	EUR	17 714 184	3,25

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Investissements inter-Compartiments (suite)

Investissement	Devise des Compartiments	Valeur de marché	% de l'actif net
Schroder ISF EURO Bond (suite)			
Schroder ISF Securitised Credit - Catégorie I Distribution EUR Hedged	EUR	33 807 871	6,19
	EUR	**51 522 055**	**9,44**
Schroder ISF Global Bond			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Catégorie I Capitalisation USD	USD	41 629 232	3,99
Schroder ISF Global Credit High Income - Catégorie I Capitalisation USD	USD	26 068 918	2,50
	USD	**67 698 150**	**6,49**
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	7 762 568	2,26
	EUR	**7 762 568**	**2,26**
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond			
Schroder ISF All China Credit Income - Catégorie I Capitalisation CNH Hedged	HKD	128 956 706	4,59
Schroder ISF Securitised Credit - Catégorie I Capitalisation USD	HKD	80 694 345	2,88
	HKD	**209 651 051**	**7,47**
Schroder ISF US Dollar Bond			
Schroder ISF Securitised Credit - Catégorie I Capitalisation USD	USD	26 584 402	4,07
	USD	**26 584 402**	**4,07**
Schroder ISF Asian Bond Total Return			
Schroder ISF China Local Currency Bond - Catégorie I Capitalisation USD	USD	3 910 404	2,51
	USD	**3 910 404**	**2,51**
Schroder ISF Emerging Market Bond			
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency - Catégorie I Capitalisation USD	USD	20 267 622	0,86
	USD	**20 267 622**	**0,86**
Schroder ISF Global Convertible Bond			
SISF Asian Convertible Bond - Catégorie I Capitalisation USD	USD	6 317 411	0,50
	USD	**6 317 411**	**0,50**
Schroder ISF Global Credit High Income			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Catégorie I Capitalisation USD	USD	5 949 399	1,45
	USD	**5 949 399**	**1,45**
Schroder ISF Global Credit Income			
Schroder ISF Global Credit High Income - Catégorie I Capitalisation USD	USD	140 378 383	1,80
Schroder ISF Securitised Credit - Catégorie I Distribution USD	USD	18 476	0,00
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Catégorie I Capitalisation EUR	USD	231 065 705	2,95
	USD	**371 462 564**	**4,75**
Schroder ISF Strategic Bond			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Catégorie I Capitalisation USD	USD	12 318 835	2,14
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Catégorie I Capitalisation EUR	USD	24 252 884	4,21
	USD	**36 571 719**	**6,35**

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

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Taux de change

Les taux de change utilisés pour calculer le total consolidé en EUR des états financiers à la date du rapport sont les suivants :

Devise	Taux
EUR = 1	
CHF	0,9305
GBP	0,8728
HKD	9,1395
JPY	184,1478
RMB	8,1953
USD	1,1742

Événements postérieurs à la clôture

Le 7 janvier 2026, les catégories d'actions suivantes ont été lancées :
Schroder ISF Asian Total Return Y2 Cap GBP
Schroder ISF Asian Total Return Y2 Dis GBP AV
Schroder ISF Euro High Yield C Cap USD
Schroder ISF Global Climate Change Equity A Dis EUR QV
Schroder ISF Global High Yield I Dis GBP couverte QV
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity Y Cap USD
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity Y Dis USD AV

Le 26 janvier 2026, les catégories d'actions suivantes ont été lancées :
Schroder ISF Global Credit Income A Dis JPY couverte MVT
Schroder ISF Global Credit Income U Dis JPY couverte MVT
Schroder ISF US Large Cap A Dis MVT
Schroder ISF US Large Cap U Dis MVT

Le 25 février 2026, les catégories d'actions suivantes ont été lancées :
Schroder ISF Euro Equity A Dis MVT USD
Schroder ISF Euro Equity U Dis MVT USD
Schroder ISF Global Equity Alpha A Dis MVT USD
Schroder ISF Global Equity Alpha U Dis MVT USD
Schroder ISF Global Gold A Dis MVT USD
Schroder ISF Global Gold U Dis MVT USD

Le 12 mars 2026, le Schroder ISF Emerging Markets Value Fund a été liquidé.

Le 18 mars 2026, les catégories d'actions suivantes ont été lancées :
Schroder ISF Euro High Yield IZ Dis JPY
Schroder ISF Euro High Yield IZ Dis JPY couverte
Schroder ISF Frontier Markets Equity IZ Cap
Schroder ISF Global Equity A Cap EUR
Schroder ISF Global Equity A Cap EUR couverte
Schroder ISF Global Equity C Cap EUR couverte
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income A1 Dis
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income A Dis MVT1
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income A Dis MVT2
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income A Dis couverte
Schroder ISF US Large Cap X2 Cap
Schroder ISF US Large Cap X2 Cap EUR
Schroder ISF US Large Cap X2 Cap EUR couverte
Schroder ISF US Large Cap X2 Cap GBP
Schroder ISF US Large Cap X2 Dis GBP
Schroder ISF US Large Cap X2 Dis GBP couverte

Le 25 mars 2026, le Compartiment Schroder ISF All China Credit Income a été liquidé.

Le 30 mars 2026, la dénomination du compartiment Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration Fund a été changée en Schroder ISF Global Credit Income Short Duration.

Le 1er avril 2026, le Compartiment Schroder ISF QEP Emerging Markets ex China Core a été liquidé.

Le 8 avril 2026, le Compartiment Schroder ISF Circular Economy a été liquidé.

Le 14 avril 2026, le Compartiment Schroder ISF European Alpha Absolute Return a fusionné avec le Compartiment Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced.

Le 15 avril 2026, les catégories d'actions suivantes ont été lancées :
Schroder ISF Global Gold Y Cap GBP
Schroder ISF Global Gold Y Dis GBP
Schroder ISF Global Gold Y Cap GBP couverte
Schroder ISF Global Gold Y Dis GBP couverte
Schroder ISF Global Sustainable Value IZ Dis EUR couverte
Schroder ISF Securitised Credit X Cap

Le 22 avril 2026, les catégories d'actions suivantes ont été liquidées :
Schroder ISF China A All Cap E Cap
Schroder ISF Commodity E Cap CHF couverte
Schroder ISF Commodity E Cap EUR couverte
Schroder ISF Commodity E Cap GBP couverte
Schroder ISF Global Climate Leaders E Cap EUR couverte
Schroder ISF Global Recovery E Cap GBP couverte
Schroder ISF Global Sustainable Value E Cap EUR couverte
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core E Cap
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core E Cap EUR
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core E Cap GBP

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Asian Opportunities	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap NOK	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,75 %
Catégorie C Cap SGD	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie IS Cap	0,38 %
Catégorie IS Dis AV	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie S Cap	0,38 %
Catégorie S Cap EUR	0,38 %
Catégorie S Dis	0,38 %
Catégorie X Cap	0,60 %
Catégorie X Cap EUR	0,60 %
Catégorie X Cap GBP	0,60 %
Schroder ISF EURO Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,75 %
Catégorie C Cap USD	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie CN Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie K1 Cap	0,75 %
Catégorie K1 Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie K1 Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie Z Cap	0,75 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Equity	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie C Cap EUR	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en NOK	0,45 %
Catégorie C Dis	0,45 %
Catégorie IS Dis AV	0,21 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %
Catégorie IZ Dis SV	0,45 %
Catégorie S Dis	0,21 %
Schroder ISF Italian Equity	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Dis	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Schroder ISF Japanese Equity	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap CZK	1,25 %
Catégorie A Cap EUR	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap USD	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap USD	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie X Cap GBP	0,10 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,09 %
Catégorie Z Cap	0,63 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,63 %
Catégorie Z Dis	0,63 %
Schroder ISF Swiss Equity	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Swiss Equity (suite)	
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Dis	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie Z Cap	0,63 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,63 %
Catégorie Z Cap couverte en GBP	0,63 %
Catégorie Z Cap couverte en USD	0,63 %
Catégorie Z Dis	0,63 %
Schroder ISF UK Equity	
Catégorie A Cap	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,10 %
Catégorie A Dis	1,10 %
Catégorie A Dis EUR	1,10 %
Catégorie A Dis USD	1,10 %
Catégorie A1 Cap	1,10 %
Catégorie B Cap	1,10 %
Catégorie B Dis	1,10 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie C Dis EUR	0,60 %
Catégorie C Dis USD	0,60 %
Catégorie S Cap	0,30 %
Catégorie S Dis	0,30 %
Catégorie Z Cap	0,60 %
Catégorie Z Dis	0,60 %
Schroder ISF US Large Cap	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap EUR	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap NOK	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,25 %
Catégorie A Cap SGD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis GBP	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap EUR	1,25 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,55 %
Catégorie C Cap EUR	0,55 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,55 %
Catégorie C Cap GBP	0,55 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,55 %
Catégorie C Dis	0,55 %
Catégorie IZ Cap	0,55 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF US Large Cap (suite)	
Catégorie IZ Cap EUR	0,55 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,55 %
Catégorie S Cap	0,38 %
Catégorie S Dis	0,38 %
Catégorie X Cap	0,25 %
Catégorie X Cap EUR	0,25 %
Catégorie X Cap GBP	0,25 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,09 %
Catégorie X Dis AV	0,30 %
Catégorie X Dis EUR AV	0,30 %
Catégorie X Dis GBP AV	0,25 %
Catégorie X1 Cap GBP	0,10 %
Catégorie X1 Dis GBP AV	0,30 %
Catégorie Y Cap	0,25 %
Catégorie Y Cap EUR	0,25 %
Catégorie Y Cap GBP	0,25 %
Catégorie Y Dis AV	0,29 %
Catégorie Y Dis EUR AV	0,29 %
Catégorie Y Dis GBP AV	0,25 %
Catégorie Y1 Cap	0,29 %
Catégorie Y1 Cap EUR	0,29 %
Catégorie Y1 Cap GBP	0,29 %
Catégorie Y1 Dis GBP AV	0,29 %
Catégorie Z Cap EUR	0,63 %
Schroder ISF All China Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie E Cap	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Dis AV	0,75 %
Catégorie IZ Dis GBP AV	0,75 %
Catégorie X Cap	0,60 %
Catégorie X Cap EUR	0,60 %
Catégorie X Dis GBP	0,60 %
Catégorie Y Cap	0,60 %
Catégorie Y Cap EUR	0,60 %
Catégorie Y Dis GBP	0,60 %
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap CHF	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis AUD	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A Dis CHF	1,50 %
Catégorie A Dis EUR	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis SGD	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,50 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser (suite)	
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis QV	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Asian Equity Impact*	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie E Cap	0,50 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Schroder ISF Asian Equity Yield	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap CHF	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap CHF	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Dis	1,00 %
Catégorie IS Dis SV	0,50 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie S Cap	0,50 %
Catégorie S Dis	0,50 %
Catégorie U Cap	1,50 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	1,50 %
Catégorie U Dis MF	1,50 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1,50 %
Schroder ISF Asian Smaller Companies*	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Schroder ISF Asian Total Return	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A Dis SGD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Dis GBP	1,00 %
Catégorie IS Cap	0,50 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Asian Total Return (suite)	
Catégorie IS Dis AV	0,50 %
Catégorie IS Dis GBP AV	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,88 %
Catégorie S Cap	0,50 %
Catégorie S Dis	0,50 %
Catégorie S Dis GBP	0,50 %
Catégorie Y Cap	0,88 %
Catégorie Y1 Cap	1,50 %
Catégorie Z Cap	0,88 %
Catégorie Z Cap GBP	0,88 %
Catégorie Z GBP Dis AV	0,88 %
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis EUR	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap CHF	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie S Cap	0,50 %
Schroder ISF China A	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap GBP	1,00 %
Catégorie E Cap	0,50 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie IZ Cap EUR	1,00 %
Catégorie Y Cap	0,75 %
Schroder ISF China A All Cap	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Cap RMB	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Cap GBP	1,00 %
Catégorie E Cap	0,50 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie K1 Cap	1,00 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF China Opportunities	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A Dis AV	1,50 %
Catégorie A Dis HKD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie D Cap	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie K1 Cap	1,00 %
Catégorie K1 Cap couverte en CNH	1,00 %
Catégorie K1 Cap EUR	1,00 %
Catégorie K1 Cap HKD	1,00 %
Catégorie K1 Cap couverte en SGD	1,00 %
Catégorie K1 Dis AV	1,00 %
Catégorie K1 Dis couverte en GBP AV	1,00 %
Schroder ISF Circular Economy	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis AV	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis EUR AV	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Emerging Asia	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,75 %
Catégorie U Cap	1,50 %
Catégorie X Cap	0,70 %
Catégorie X Cap EUR	0,70 %
Catégorie X Cap couverte en EUR	0,70 %
Catégorie X Dis GBP	0,70 %
Catégorie Y Cap	0,90 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Emerging Asia (suite)	
Catégorie Y Cap EUR	0,90 %
Catégorie Y Cap SGD	0,90 %
Catégorie Y1 Cap	0,70 %
Catégorie Y1 Cap EUR	0,70 %
Catégorie Y1 Cap couverte en EUR	0,70 %
Catégorie Y1 Dis	0,70 %
Catégorie Y1 Dis EUR	0,70 %
Catégorie Y1 Dis GBP	0,70 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Schroder ISF Emerging Europe	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap NOK	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Dis	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Schroder ISF Emerging Markets	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A Cap CZK	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap AUD	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie IS Cap	0,50 %
Catégorie IS Dis AV	0,50 %
Catégorie S Cap	0,50 %
Catégorie S Dis	0,50 %
Catégorie X Cap EUR	0,68 %
Catégorie X Cap[§]	0,40 %
Catégorie X1 Cap GBP	0,75 %
Catégorie X2 Cap couverte en EUR[§]	0,73 %
Catégorie X2 Cap[§]	0,73 %
Catégorie X3 Cap EUR[§]	0,54 %
Catégorie X3 Cap GBP[§]	0,54 %
Catégorie X3 Cap NOK	0,54 %
Catégorie X3 Cap SEK	0,54 %
Catégorie X3 Cap[§]	0,54 %
Catégorie X3 Dis EUR QV[§]	0,54 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Emerging Markets (suite)	
Catégorie X3 Dis GBP QV[§]	0,54 %
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie E Cap	0,40 %
Catégorie X Cap	0,58 %
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Cap GBP	1,00 %
Catégorie E Cap	0,50 %
Catégorie E Cap EUR	0,50 %
Catégorie E Cap GBP	0,50 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Schroder ISF Emerging Markets ex China	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie E Cap	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Emerging Markets Value	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Dis AV	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Dis AV	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie S Cap	0,38 %
Catégorie S Cap couverte en GBP	0,38 %
Schroder ISF European Dividend Maximiser	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis MF	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Catégorie Z Dis	0,75 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF European Equity Impact	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis GBP	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,75 %
Catégorie E Cap	0,25 %
Catégorie E Cap GBP	0,25 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie S Dis	0,38 %
Catégorie S Dis GBP	0,38 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap GBP	0,75 %
Schroder ISF European Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie S Cap	0,50 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Schroder ISF European Special Situations	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap GBP	1,50 %
Catégorie A Cap USD	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A Dis USD AV	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie C Cap USD	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis GBP	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap USD	0,75 %
Catégorie IZ Dis AV	0,75 %
Catégorie K1 Cap	0,75 %
Catégorie K1 Cap USD	0,75 %
Catégorie K1 Dis AV	0,75 %
Catégorie S Cap	0,50 %
Catégorie S Dis	0,50 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,09 %
Catégorie Z Cap	0,75 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF European Sustainable Equity	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap USD	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Dis AV	1,25 %
Catégorie A Dis GBP AV	1,25 %
Catégorie A Dis SV	1,25 %
Catégorie A Dis USD SV	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie C Cap	0,63 %
Catégorie C Cap USD	0,63 %
Catégorie C Dis AV	0,63 %
Catégorie C Dis GBP SV	0,63 %
Catégorie C Dis SV	0,63 %
Catégorie C Dis USD SV	0,63 %
Catégorie S Dis SV	0,38 %
Catégorie X Dis GBP	0,45 %
Catégorie Z Cap	0,63 %
Catégorie Z Dis GBP AV	0,63 %
Schroder ISF European Value	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A Cap USD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Schroder ISF Frontier Markets Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap NOK	1,50 %
Catégorie A Cap SEK	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Cap GBP	1,00 %
Schroder ISF Global Alternative Energy*	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Alternative Energy* (suite)	
Catégorie A Dis EUR QV	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Dis GBP	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %
Catégorie E Dis GBP	0,38 %
Catégorie IS Dis GBP SV	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,75 %
Catégorie S Dis GBP SV	0,38 %
Catégorie U Cap	1,50 %
Catégorie Y Dis EUR AV	0,38 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis EUR QV	0,75 %
Schroder ISF Global Cities	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Dis EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap CHF	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Dis GBP SV	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie X Dis	0,68 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis EUR	0,75 %
Schroder ISF Global Climate Change Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Climate Change Equity (suite)	
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap GBP	0,75 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis GBP	0,75 %
Schroder ISF Global Climate Leaders	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A CO Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C CO Cap	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Global Consumer Trends*	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,50 %
Catégorie A Dis SGD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	1,50 %
Catégorie AX Dis	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Dividend Maximiser (suite)	
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis GBP	0,75 %
Catégorie CX Dis	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Dis QF	0,75 %
Catégorie Z Dis GBP	0,75 %
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Cap GBP	1,00 %
Catégorie D Cap	1,50 %
Catégorie D Cap EUR	1,50 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie X Cap	0,75 %
Catégorie X Dis CHF AV	0,60 %
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie X Cap	0,72 %
Schroder ISF Global Energy	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap CHF	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis EUR	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap CHF	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Dis	1,00 %
Catégorie C Dis GBP	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie X Cap	0,60 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis GBP	0,75 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Equity Impact	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,85 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,85 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,85 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Global Equity Yield	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A Dis HKD	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis EUR QV	0,75 %
Catégorie IS Dis GBP QV	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie S Dis GBP QV	0,38 %
Catégorie U Cap	1,50 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	1,50 %
Catégorie U Dis MF	1,50 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1,50 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Schroder ISF Global Gold	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie S Cap	0,38 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Gold (suite)	
Catégorie U Cap	1,50 %
Schroder ISF Global Innovation*	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie F Cap SGD	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie U Cap	1,50 %
Catégorie X Cap	0,69 %
Schroder ISF Global Recovery	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie C Cap EUR	0,65 %
Catégorie C Cap GBP	0,65 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,65 %
Catégorie C Dis	0,65 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %
Catégorie IS Dis GBP AV	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie S Dis GBP AV	0,38 %
Catégorie X Cap	0,65 %
Catégorie X Dis	0,68 %
Catégorie X1 Cap	0,51 %
Catégorie Y Cap NOK	0,52 %
Schroder ISF Global Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Schroder ISF Global Social Growth*	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis SV	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Social Growth* (suite)	
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis SV	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap EUR	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A Dis EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en GBP SV	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap GBP	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie U Cap	1,50 %
Schroder ISF Global Sustainable Growth	
Catégorie A Cap	1,30 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,30 %
Catégorie A Cap EUR	1,30 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,30 %
Catégorie A Cap SGD	1,30 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,30 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,30 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,30 %
Catégorie A1 Cap	1,30 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,30 %
Catégorie B Cap	1,30 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,30 %
Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie C Cap EUR	0,65 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,65 %
Catégorie C Cap GBP	0,65 %
Catégorie C Cap SGD	0,65 %
Catégorie C Dis EUR QV	0,65 %
Catégorie C Dis QV	0,65 %
Catégorie F Cap SGD	1,30 %
Catégorie IS Cap	0,33 %
Catégorie IS Cap GBP	0,33 %
Catégorie IS Dis GBP QV	0,33 %
Catégorie IS Dis QV	0,33 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,65 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Sustainable Growth (suite)	
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,65 %
Catégorie IZ Cap NOK	0,65 %
Catégorie IZ Cap SEK	0,65 %
Catégorie IZ Dis SV	0,65 %
Catégorie S Dis GBP	0,33 %
Catégorie U Cap	1,30 %
Catégorie X Cap JPY	0,40 %
Catégorie X Dis JPY	0,40 %
Catégorie X1 Cap EUR	0,65 %
Catégorie X2 Cap EUR	0,30 %
Catégorie Y Cap NOK	0,52 %
Catégorie Z Cap EUR	0,65 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,65 %
Catégorie Z Dis EUR QV	0,65 %
Schroder ISF Global Sustainable Value	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	1,50 %
Catégorie A Dis GBP AV	1,50 %
Catégorie A Dis MV	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR QV	1,50 %
Catégorie A1 Dis MV	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Dis couverte en EUR QV	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,75 %
Catégorie C Dis GBP A	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap GBP	0,75 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR QV	0,75 %
Schroder ISF Greater China	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Cap SGD	1,00 %
Catégorie C Dis GBP	1,00 %
Catégorie F Cap SGD	1,50 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Greater China (suite)	
Catégorie IZ Cap	0,85 %
Catégorie X Cap	0,68 %
Schroder ISF Healthcare Innovation	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie U Cap	1,50 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis EUR QV	0,75 %
Schroder ISF Hong Kong Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap USD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap CHF	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,00 %
Catégorie D Cap	1,50 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Schroder ISF Indian Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Dis	1,00 %
Catégorie F Cap SGD	1,50 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Schroder ISF Indian Opportunities	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie F Cap SGD	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Japanese Opportunities	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap NOK	1,50 %
Catégorie A Cap SEK	1,50 %
Catégorie A Cap USD	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,00 %
Catégorie C Dis	1,00 %
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Schroder ISF Latin American	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Dis	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie Y Cap GBP	0,60 %
Catégorie Y Dis GBP AV	0,60 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap	
Catégorie A Cap	1,75 %
Catégorie A Cap DKK	1,75 %
Catégorie A Cap NOK	1,75 %
Catégorie A Cap SEK	1,75 %
Catégorie A Dis DKK QV	1,75 %
Catégorie A Dis SV	1,75 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Nordic Micro Cap (suite)	
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap DKK	1,00 %
Catégorie C Cap NOK	1,00 %
Catégorie C Cap SEK	1,00 %
Catégorie C Dis DKK QV	1,00 %
Catégorie C Dis SV	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie IZ Cap DKK	1,00 %
Catégorie IZ Cap NOK	1,00 %
Catégorie IZ Cap SEK	1,00 %
Catégorie IZ Dis DKK QV	1,00 %
Catégorie IZ Dis SF	1,00 %
Catégorie IZ Dis SV	1,00 %
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap DKK[§]	1,50 %
Catégorie A Cap NOK	1,50 %
Catégorie A Cap SEK	1,50 %
Catégorie A Dis DKK QV	1,50 %
Catégorie A Dis SV	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap DKK[§]	0,75 %
Catégorie C Cap NOK	0,75 %
Catégorie C Cap SEK	0,75 %
Catégorie C Dis DKK QV	0,75 %
Catégorie C Dis SV	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap DKK	0,75 %
Catégorie IZ Cap NOK	0,75 %
Catégorie IZ Cap SEK	0,75 %
Catégorie IZ Dis DKK QV	0,75 %
Catégorie IZ Dis SF	0,75 %
Catégorie IZ Dis SV	0,75 %
Schroder ISF Robotics and Automation*	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap GBP	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap GBP	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis MF	1,50 %
Catégorie A Dis SGD MF	1,50 %
Catégorie AX Cap	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie F Cap SGD	1,50 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Sustainable Asian Equity (suite)	
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie U Cap	1,50 %
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	
Catégorie C Cap SV	0,65 %
Catégorie C Dis SV	0,65 %
Catégorie IS Dis GBP SV	0,33 %
Catégorie IZ Cap SV	0,65 %
Catégorie IZ Dis SV	0,65 %
Catégorie S Cap GBP SV	0,33 %
Catégorie S Dis GBP SV	0,33 %
Schroder ISF Sustainable Infrastructure*	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis EUR	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie C Cap EUR	0,20 %
Catégorie IZ Cap	0,20 %
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Schroder ISF Taiwanese Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,85 %
Catégorie C Cap EUR	0,85 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,85 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity (suite)	
Catégorie C Dis	0,85 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,75 %
Catégorie S Cap	0,50 %
Catégorie S Dis	0,50 %
Catégorie X Cap	1,00 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,75 %
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	0,85 %
Catégorie C Cap GBP	0,85 %
Catégorie C Dis	0,85 %
Catégorie IZ Cap	0,85 %
Catégorie IZ Cap GBP	0,85 %
Schroder ISF Global Equity Alpha	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap CZK	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap GBP	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie C Cap EUR	0,65 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,65 %
Catégorie C Cap GBP	0,65 %
Catégorie C Dis	0,65 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %
Catégorie IZ Dis couverte en GBP AV	0,38 %
Catégorie X Dis couverte en GBP AV	0,38 %
Catégorie X1 Cap	0,70 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis EUR QV	0,75 %
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap EUR	0,38 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core* (suite)	
Catégorie E Cap GBP	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,75 %
Catégorie K1 Cap	0,75 %
Catégorie K1 Cap EUR	0,75 %
Catégorie X Cap GBP	0,10 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,09 %
Catégorie Z Cap GBP	0,75 %
Catégorie Z Dis GBP AV	0,75 %
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap GBP	0,38 %
Schroder ISF QEP Global Active Value	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap EUR	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap EUR	1,25 %
Catégorie B Dis	1,25 %
Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie C Cap EUR	0,65 %
Catégorie C Dis	0,65 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %
Catégorie S Cap	0,33 %
Catégorie S Dis	0,33 %
Catégorie Z Cap EUR	0,63 %
Schroder ISF QEP Global Core	
Catégorie A Cap EUR	0,55 %
Catégorie C Cap	0,28 %
Catégorie C Cap couverte en AUD	0,28 %
Catégorie C Cap EUR	0,28 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,28 %
Catégorie C Cap NOK	0,28 %
Catégorie C Cap couverte en NOK	0,28 %
Catégorie C Dis	0,28 %
Catégorie IZ Cap	0,28 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,28 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,28 %
Catégorie X Dis	0,23 %
Catégorie X1 Cap	0,16 %
Catégorie X1 Dis	0,16 %
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets*	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets* (suite)	
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,75 %
Catégorie K1 Cap	0,75 %
Catégorie K1 Cap EUR	0,75 %
Catégorie Z Cap GBP	0,75 %
Catégorie Z Dis GBP	0,75 %
Schroder ISF QEP Global ESG	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie C Cap EUR	0,65 %
Catégorie C Cap GBP	0,65 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,65 %
Catégorie IZ Cap GBP	0,65 %
Catégorie S Cap	0,33 %
Catégorie S Dis	0,33 %
Catégorie S Dis GBP	0,33 %
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels*	
Catégorie A Cap	1,30 %
Schroder ISF QEP Global Quality	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap EUR	1,25 %
Catégorie A Cap NOK	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie C Cap EUR	0,65 %
Catégorie C Cap NOK	0,65 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,65 %
Catégorie C Dis	0,65 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %
Catégorie S Dis	0,33 %
Schroder ISF Commodity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,00 %
Catégorie E Cap	0,50 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,50 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,50 %
Catégorie S Dis	0,50 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Commodity (suite)	
Catégorie S Dis couverte en EUR	0,50 %
Catégorie S Dis couverte en GBP	0,50 %
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	
Catégorie C Cap	0,70 %
Catégorie IZ Cap	0,70 %
Schroder ISF Dynamic Income	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A Cap HKD	1,25 %
Catégorie A Cap JPY	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MF3	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en CHF MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en CNH MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en CNH MF2	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en CNH MF3	1,25 %
Catégorie A Dis CNH MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR MF3	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en GBP MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en GBP MF3	1,25 %
Catégorie A Dis HKD MF	1,25 %
Catégorie A Dis HKD MF3	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en JPY MF3	1,25 %
Catégorie A Dis JPY MF	1,25 %
Catégorie A Dis MF	1,25 %
Catégorie A Dis MF2	1,25 %
Catégorie A Dis MF3	1,25 %
Catégorie A Dis QV	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MF	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Dis QV	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Cap JPY	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en CHF MF	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en GBP MF	0,75 %
Catégorie C Dis JPY MF	0,75 %
Catégorie C Dis MF	0,75 %
Catégorie C Dis MF2	0,75 %
Catégorie C Dis QV	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Dis MF	0,75 %
Catégorie Y Cap	0,38 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Dynamic Opportunities*	
Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A1 Cap	1,20 %
Catégorie B Cap	1,20 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap EUR	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,25 %
Catégorie A Dis HKD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Dis	1,25 %
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	1,25 %
Catégorie AX Dis	1,25 %
Catégorie AX Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie U Cap	1,25 %
Catégorie U Dis	1,25 %
Catégorie U Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR	1,25 %
Schroder ISF Global Diversified Growth	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A1 Dis	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie C Cap	0,63 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,63 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,63 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,63 %
Catégorie D Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie IA Cap	0,51 %
Catégorie IB Cap	0,47 %
Catégorie IZ Cap	0,55 %
Schroder ISF Global Managed Growth*	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en ZAR	0,50 %
Catégorie E Cap	0,25 %
Catégorie E Cap couverte en ZAR	0,25 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis AV	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A1 Dis	1,25 %
Catégorie A1 Dis MF	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Dis	1,25 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie R Cap	0,60 %
Catégorie R Cap couverte en GBP	0,60 %
Catégorie R Cap couverte en USD	0,60 %
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A Cap HKD	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,25 %
Catégorie A Cap SGD	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A Dis HKD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en NOK	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,25 %
Catégorie A Dis SGD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A1 Dis	1,25 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie B Dis	1,25 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Multi-Asset Income (suite)	
Catégorie C Dis couverte en CHF	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,63 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,63 %
Schroder ISF Global Target Return	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap HKD	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en CHF QF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Dis HKD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en JPY MF	1,25 %
Catégorie A Dis MF	1,25 %
Catégorie A Dis MV	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD QF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,25 %
Catégorie AX Dis couverte en SGD	1,25 %
Catégorie C Cap	0,63 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,63 %
Catégorie IZ Cap couverte en NZD	0,59 %
Catégorie U Cap	1,25 %
Catégorie U Dis	1,25 %
Catégorie U Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie U Dis couverte en JPY MF	1,25 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR	1,25 %
Catégorie X Cap	0,64 %
Schroder ISF Inflation Plus	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %
Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie A1 Dis USD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Japan DGF	
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie X Cap	0,50 %
Catégorie X Dis	0,50 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MF3	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC2	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR MF2	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en GBP MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	1,25 %
Catégorie A Dis HKD MF	1,25 %
Catégorie A Dis MF2	1,25 %
Catégorie A Dis MF3	1,25 %
Catégorie A Dis MF4	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en RMB MFC2	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MF2	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MF3	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR QV	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie B Dis	1,25 %
Catégorie B Dis couverte en EUR QV	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en AUD	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en GBP MF	0,75 %
Catégorie U Cap	1,25 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	1,25 %
Catégorie U Dis MF	1,25 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1,25 %
Schroder ISF Multi-Asset Total Return*	
Catégorie A Cap	1,30 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,30 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,30 %
Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,65 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,35 %
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income*	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income* (suite)	
Catégorie A Dis couverte en AUD MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en GBP MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	1,25 %
Catégorie A Dis QV	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,25 %
Catégorie A1 Dis QV	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Dis	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en GBP MF	0,75 %
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,90 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,90 %
Catégorie C Cap EUR	0,90 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,90 %
Catégorie C Cap couverte en RMB	0,90 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,90 %
Catégorie C Dis	0,90 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,90 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,90 %
Catégorie C Dis couverte en JPY	0,90 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie S Cap	0,45 %
Catégorie S Cap couverte en GBP	0,45 %
Catégorie S Dis	0,45 %
Catégorie S Dis couverte en EUR	0,45 %
Catégorie S Dis couverte en GBP	0,45 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis couverte en GBP	0,75 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	
Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,20 %
Catégorie A Dis	1,20 %
Catégorie B Cap	1,20 %
Catégorie B Dis	1,20 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Dis AV	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %
Catégorie R Cap	0,75 %
Catégorie R Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie R Cap couverte en USD	0,75 %
Schroder ISF EURO Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap CZK	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Cap USD	0,75 %
Catégorie A1 Dis	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie B Dis	0,75 %
Catégorie C Cap	0,38 %
Catégorie C Dis	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,38 %
Catégorie IZ Dis	0,38 %
Catégorie Z Cap	0,50 %
Schroder ISF EURO Government Bond	
Catégorie A Cap	0,40 %
Catégorie A Dis	0,40 %
Catégorie A1 Cap	0,40 %
Catégorie B Cap	0,40 %
Catégorie B Dis	0,40 %
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie C Dis	0,20 %
Catégorie IZ Cap	0,20 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF EURO Short Term Bond	
Catégorie A Cap	0,50 %
Catégorie A Dis	0,50 %
Catégorie A1 Cap	0,50 %
Catégorie B Cap	0,50 %
Catégorie B Dis	0,50 %
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie C Dis	0,20 %
Catégorie IZ Cap	0,20 %
Schroder ISF Global Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie C Cap GBP	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,50 %
Catégorie C Dis	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie IZ Cap couverte en SEK	0,50 %
Catégorie IZ Cap couverte en USD	0,50 %
Catégorie Z Cap EUR	0,38 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,38 %
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie A1 Dis	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie B Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie B Dis	0,75 %
Catégorie C Cap	0,38 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,38 %
Catégorie C Dis	0,38 %
Catégorie C Dis GBP	0,38 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,38 %
Catégorie C Dis couverte en USD	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,33 %
Catégorie Z Dis	0,33 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond*	
Catégorie A Cap	0,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	0,50 %
Catégorie A Dis QV	0,50 %
Catégorie A1 Cap	0,50 %
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,20 %
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,20 %
Catégorie E Cap	0,10 %
Catégorie Y Cap	0,27 %
Schroder ISF US Dollar Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap CZK	0,75 %
Catégorie A Cap EUR	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MCF	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en CNH MCF	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Dis EUR QV	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	0,75 %
Catégorie A Dis HKD MFF	0,75 %
Catégorie A Dis MFF	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Dis	0,75 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Dis	0,75 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie C Cap EUR	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,50 %
Catégorie C Dis	0,50 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie S Dis	0,38 %
Catégorie X Cap	0,25 %
Catégorie Z Cap	0,38 %
Catégorie Z Dis	0,38 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,38 %
Schroder ISF AAA Flexible ABS*	
Catégorie X Cap	0,13 %
Catégorie X1 Cap	0,13 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF All China Credit Income	
Catégorie A Dis MF	1,10 %
Catégorie B Cap	1,10 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,10 %
Catégorie C Cap	0,55 %
Schroder ISF Alternative Securitised Income	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	1,00 %
Catégorie A Dis QV	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie A1 Dis QV	1,00 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en NOK	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en USD BRL	0,50 %
Catégorie C Dis couverte en CHF QV	0,50 %
Catégorie C Dis couverte en GBP QV	0,50 %
Catégorie C Dis QV	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,50 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR QV	0,50 %
Catégorie IZ Dis couverte en GBP	0,50 %
Catégorie IZ Dis QV	0,50 %
Catégorie K1 Cap	0,50 %
Catégorie K1 Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie K1 Cap couverte en JPY	0,50 %
Catégorie K1 Dis MV	0,50 %
Catégorie X Cap	0,40 %
Catégorie X Cap couverte en EUR	0,40 %
Catégorie X Dis couverte en EUR QV	0,40 %
Catégorie X Dis couverte en GBP QV	0,40 %
Catégorie Y Cap	0,75 %
Catégorie Y Cap couverte en JPY	0,75 %
Catégorie Y Dis MV	0,75 %
Schroder ISF Asian Bond Total Return	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,00 %
Catégorie A Dis HKD	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Dis	1,00 %
Catégorie A1 Dis EUR	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie C Dis MF1	0,60 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Asian Bond Total Return (suite)	
Catégorie D Dis	1,00 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie Z Cap	0,60 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie Z Cap couverte en SGD	0,60 %
Catégorie Z Dis	0,60 %
Catégorie Z Dis EUR	0,60 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,60 %
Catégorie Z Dis couverte en GBP	0,60 %
Catégorie Z Dis HKD	0,60 %
Schroder ISF Asian Convertible Bond	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,63 %
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,00 %
Catégorie A Cap EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,60 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie Z Cap	0,50 %
Catégorie Z Cap EUR	0,50 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Asian Local Currency Bond (suite)	
Catégorie Z Cap couverte en SGD	0,50 %
Catégorie Z Dis	0,50 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,50 %
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	
Catégorie A Cap	1,45 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,45 %
Catégorie B Cap	1,45 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,60 %
Catégorie C Dis GBP A	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en GBP AV	0,60 %
Catégorie E Cap	0,40 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,40 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,40 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,40 %
Catégorie IS Cap couverte en GBP	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	
Catégorie A Cap	1,45 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,45 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,45 %
Catégorie C Cap couverte en CHF[§]	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR[§]	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en GBP[§]	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en SEK[§]	0,60 %
Catégorie C Cap[§]	0,60 %
Catégorie C Dis GBP AV[§]	0,60 %
Catégorie X Cap couverte en SEK	0,48 %
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie A Dis SV	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en USD MV	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,45 %
Catégorie E Cap	0,23 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %
Catégorie Y Cap	0,33 %
Catégorie Y Cap couverte en CHF	0,32 %
Catégorie Y Cap couverte en USD	0,32 %
Catégorie Y Dis couverte en USD MV	0,32 %
Schroder ISF China Local Currency Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap EUR	0,75 %
Catégorie A Cap USD	0,75 %
Catégorie B Cap EUR	0,75 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF China Local Currency Bond (suite)	
Catégorie C Cap	0,38 %
Catégorie C Cap EUR	0,38 %
Catégorie C Cap USD	0,38 %
Catégorie C Dis USD	0,38 %
Schroder ISF Emerging Market Bond	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap GBP	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Dis	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,60 %
Catégorie C Dis MF1	0,60 %
Catégorie C Dis MV	0,60 %
Catégorie U Cap	1,00 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	1,00 %
Catégorie U Dis MF	1,00 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1,00 %
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap GBP	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Dis	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,60 %
Schroder ISF EURO Corporate Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie A Cap à duration couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,75 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF EURO Corporate Bond (suite)	
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Dis	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie B Dis	0,75 %
Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,45 %
Catégorie C Cap à duration couverte en EUR	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,45 %
Catégorie C Dis	0,45 %
Catégorie C Dis GBP	0,45 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,45 %
Catégorie C Dis couverte en JPY	0,45 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %
Catégorie X Cap	0,25 %
Catégorie X Dis	0,25 %
Catégorie X1 Cap	0,40 %
Catégorie Z Cap	0,38 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,38 %
Catégorie Z Cap à duration couverte en EUR	0,38 %
Catégorie Z Cap couverte en USD	0,38 %
Catégorie Z Dis	0,38 %
Schroder ISF EURO Credit Conviction	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie C Dis	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie IZ Dis QV	0,50 %
Schroder ISF EURO High Yield	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap CZK	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en GBP AV	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,00 %
Catégorie AX Dis couverte en USD	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie IZ Cap couverte en USD	0,50 %
Catégorie IZ Dis QV	0,50 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Convertible Bond	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,63 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,63 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR AV	0,63 %
Catégorie Z Cap	0,63 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,63 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,63 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,63 %
Schroder ISF Global Corporate Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Dis HKD MV	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A1 Dis	0,75 %
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	0,75 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Dis	0,75 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,45 %
Catégorie C Dis	0,45 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,45 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,45 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Corporate Bond (suite)	
Catégorie Z Cap	0,38 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,38 %
Catégorie Z Dis	0,38 %
Catégorie Z Dis couverte en AUD	0,38 %
Schroder ISF Global Credit High Income	
Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,20 %
Catégorie A Dis	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en JPY MV	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,20 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,20 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,20 %
Catégorie B Dis	1,20 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,20 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Schroder ISF Global Credit Income	
Catégorie A Cap	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,10 %
Catégorie A Cap EUR	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,10 %
Catégorie A Cap HKD	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en HKD	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,10 %
Catégorie A Dis	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en CHF MV	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en EUR MV	1,10 %
Catégorie A Dis EUR MV	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en GBP MV	1,10 %
Catégorie A Dis HKD	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en HKD MV	1,10 %
Catégorie A Dis MF	1,10 %
Catégorie A Dis MV	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en PLN QF	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,10 %
Catégorie A1 Cap	1,10 %
Catégorie A1 Dis	1,10 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR MF	1,10 %
Catégorie A1 Dis MF1	1,10 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,10 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Credit Income (suite)	
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,10 %
Catégorie C Cap	0,55 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,55 %
Catégorie C Cap EUR	0,55 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,55 %
Catégorie C Cap couverte en SGD	0,55 %
Catégorie C Dis	0,55 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,55 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,55 %
Catégorie C Dis couverte en SGD	0,55 %
Catégorie IZ Cap	0,55 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,55 %
Catégorie IZ Dis MF	0,55 %
Catégorie U Cap	1,10 %
Catégorie U Dis	1,10 %
Catégorie U Dis couverte en AUD	1,10 %
Catégorie U Dis MF	1,10 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR	1,10 %
Catégorie Y Cap	0,45 %
Catégorie Y Cap couverte en CHF	0,45 %
Catégorie Y Cap couverte en EUR	0,45 %
Catégorie Y Cap couverte en GBP	0,45 %
Catégorie Y Cap couverte en HKD	0,45 %
Catégorie Y Cap couverte en SGD	0,45 %
Catégorie Y Dis couverte en CHF MV	0,45 %
Catégorie Y Dis couverte en EUR MV	0,45 %
Catégorie Y Dis couverte en GBP MV	0,45 %
Catégorie Y Dis couverte en HKD MV	0,45 %
Catégorie Y Dis M	0,45 %
Catégorie Y Dis MV	0,45 %
Catégorie Y Dis couverte en SGD	0,45 %
Catégorie Y Dis couverte en SGD MV	0,45 %
Schroder ISF Global High Yield	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Dis HKD	1,00 %
Catégorie A Dis MF	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Dis	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global High Yield (suite)	
Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie C Dis EUR	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,60 %
Catégorie IS Dis couverte en GBP QV	0,30 %
Catégorie IS Dis QV	0,30 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie IZ Dis couverte en GBP QV	0,50 %
Catégorie S Dis	0,30 %
Catégorie U Cap	1,00 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	1,00 %
Catégorie U Dis MF	1,00 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1,00 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,09 %
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond*	
Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en CHF QV	1,20 %
Catégorie A Dis QV	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en USD QV	1,20 %
Catégorie B Cap	1,20 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,60 %
Catégorie E Cap	0,30 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,30 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie Z Cap	0,60 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,60 %
Schroder ISF Securitised Credit	
Catégorie A Cap	0,70 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	0,70 %
Catégorie A Dis	0,70 %
Catégorie A1 Cap	0,70 %
Catégorie A1 Dis QV	0,70 %
Catégorie C Cap	0,35 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,35 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,35 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,35 %
Catégorie C Dis	0,35 %
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,35 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,35 %
Catégorie E Cap	0,20 %
Catégorie IZ Cap	0,35 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,35 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,35 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,25 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Securitised Credit (suite)	
Catégorie X Dis couverte en GBP QV	0,25 %
Catégorie Y Cap couverte en GBP	0,30 %
Catégorie Y Dis couverte en GBP QV	0,30 %
Schroder ISF Social Impact Credit*	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Dis SV	0,75 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,45 %
Catégorie E Cap	0,23 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %
Schroder ISF Strategic Bond	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Schroder ISF Strategic Credit	
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en CHF SV	0,60 %
Catégorie C Dis EUR	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en USD	0,60 %
Catégorie IS Cap	0,30 %
Catégorie IS Dis couverte en EUR SV	0,30 %
Catégorie IS Dis SV	0,30 %
Catégorie IS Dis couverte en USD SV	0,30 %
Catégorie S Cap	0,30 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Strategic Credit (suite)	
Catégorie S Dis	0,30 %
Catégorie S Dis couverte en EUR	0,30 %
Catégorie S Dis couverte en USD	0,30 %
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	0,75 %
Catégorie A Dis SF	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie C Dis AV	0,45 %
Catégorie E Cap	0,23 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %
Catégorie X Cap	0,29 %
Catégorie X3 Cap	1,50 %
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie C Cap	0,40 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,40 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,40 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,40 %
Catégorie C Dis	0,40 %
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	
Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,20 %
Catégorie A Dis	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,20 %
Catégorie A1 Cap	1,20 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,20 %
Catégorie A1 Dis	1,20 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,20 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,20 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,60 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie IZ Dis couverte en AUD SF	0,60 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR SV	0,60 %
Catégorie X1 Cap	1,20 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*	
Catégorie A Cap	0,40 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,40 %
Catégorie A Dis	0,40 %
Catégorie B Cap	0,40 %
Catégorie B Dis	0,40 %
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,20 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,20 %
Catégorie C Dis couverte en GBP AV	0,20 %
Catégorie E Cap	0,13 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,13 %
Catégorie E Cap couverte en USD	0,13 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,20 %
Catégorie IZ Cap couverte en USD	0,20 %
Catégorie IZ Dis couverte en GBP AV	0,20 %
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond*	
Catégorie A Cap	0,90 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,90 %
Catégorie A Dis couverte en EUR MV	0,90 %
Catégorie A Dis MV	0,90 %
Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,45 %
Catégorie E Cap	0,23 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	
Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en EUR MV	1,20 %
Catégorie A Dis MV	1,20 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,60 %
Catégorie E Cap	0,30 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Schroder ISF EURO Liquidity	
Catégorie A Cap	0,20 %
Catégorie A1 Cap	0,20 %
Catégorie B Cap	0,20 %
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie IZ Cap	0,20 %
Schroder ISF US Dollar Liquidity	
Catégorie A Cap	0,20 %
Catégorie A Cap EUR	0,20 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	0,20 %
Catégorie A1 Cap	0,20 %
Catégorie B Cap	0,20 %
Catégorie B Cap EUR	0,20 %
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie C Cap EUR	0,20 %
Catégorie IZ Cap	0,20 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

§ Les taux de commission de gestion ont connu les changements suivants au cours de l'année :

Le 2 janvier 2025, les Compartiments Schroder ISF Emerging Markets Class X2 ACC et Class X2 ACC EUR hedged sont passés de 0,75 % à 0,73 %.

Le 6 mars 2025, le Compartiment Schroder ISF Nordic Smaller Companies Class A Acc DKK est passé de 1,75 % à 1,50 % et le Compartiment Class C Acc DKK de 1,00 % à 0,75 %.

Le 2 mai 2025, le Compartiment Schroder ISF Emerging Markets Class X Acc est passé de 1,00 % à 0,40 % et les Compartiments X3 sont passés de 0,60 % à 0,54 %.

Le 10 juin 2025, les catégories Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond C sont passées de 0,80 % à 0,60 %.

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

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Asian Opportunities	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Catégorie A Cap NOK	1,84 %
Catégorie A Cap SGD	1,84 %
Catégorie A Dis	1,84 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,37 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie B Cap EUR	2,44 %
Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie C Cap EUR	1,04 %
Catégorie C Cap GBP	1,04 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	1,08 %
Catégorie C Cap SGD	1,04 %
Catégorie C Dis	1,04 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap GBP	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en SGD	0,07 %
Catégorie I Dis	0,06 %
Catégorie IS Cap	0,44 %
Catégorie IS Dis AV	0,43 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie S Cap	0,67 %
Catégorie S Cap EUR	0,66 %
Catégorie S Dis	0,64 %
Catégorie X Cap	0,66 %
Catégorie X Cap EUR	0,66 %
Catégorie X Cap GBP	0,66 %
Schroder ISF EURO Equity	
Catégorie A Cap	1,83 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,86 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,87 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,86 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,86 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,86 %
Catégorie A Dis	1,83 %
Catégorie A1 Cap	2,33 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,36 %
Catégorie A1 Cap USD	2,33 %
Catégorie B Cap	2,43 %
Catégorie B Dis	2,43 %
Catégorie C Cap	1,03 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	1,07 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	1,06 %
Catégorie C Cap USD	1,03 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,05 %
Catégorie C Dis	1,03 %
Catégorie CN Cap	0,94 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Cap couverte en USD	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %
Catégorie K1 Cap	0,86 %
Catégorie K1 Cap couverte en CHF	0,88 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF EURO Equity (suite)	
Catégorie K1 Cap couverte en USD	0,88 %
Catégorie Z Cap	1,03 %
Schroder ISF Global Equity	
Catégorie A Cap	1,58 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,61 %
Catégorie A1 Cap	2,33 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,36 %
Catégorie B Cap	2,18 %
Catégorie C Cap	0,63 %
Catégorie C Cap EUR	0,63 %
Catégorie C Cap couverte en NOK	0,67 %
Catégorie C Dis	0,66 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Dis AV	0,05 %
Catégorie IS Dis AV	0,26 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie IZ Dis SV	0,50 %
Catégorie S Dis	0,31 %
Schroder ISF Italian Equity	
Catégorie A Cap	1,56 %
Catégorie A Dis	1,56 %
Catégorie A1 Cap	2,31 %
Catégorie B Cap	2,16 %
Catégorie B Dis	2,16 %
Catégorie C Cap	1,01 %
Schroder ISF Japanese Equity	
Catégorie A Cap	1,58 %
Catégorie A Cap CZK	1,59 %
Catégorie A Cap EUR	1,59 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,62 %
Catégorie A Cap USD	1,59 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,61 %
Catégorie A Dis	1,59 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,58 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,37 %
Catégorie A1 Cap USD	2,34 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,37 %
Catégorie B Cap	2,19 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,22 %
Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie C Cap EUR	0,98 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,07 %
Catégorie C Cap USD	1,04 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,02 %
Catégorie C Dis	1,04 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %
Catégorie I Cap couverte en USD	0,07 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie X Cap GBP	0,16 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,16 %
Catégorie Z Cap	0,92 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Japanese Equity (suite)	
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,94 %
Catégorie Z Dis	0,91 %
Schroder ISF Swiss Equity	
Catégorie A Cap	1,58 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,61 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,62 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,61 %
Catégorie A Dis	1,58 %
Catégorie A1 Cap	2,33 %
Catégorie B Cap	2,18 %
Catégorie B Dis	2,18 %
Catégorie C Cap	1,03 %
Catégorie C Dis	1,03 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie Z Cap	0,90 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,93 %
Catégorie Z Cap couverte en GBP	0,96 %
Catégorie Z Cap couverte en USD	0,94 %
Catégorie Z Dis	0,90 %
Schroder ISF UK Equity	
Catégorie A Cap	1,46 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,49 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,49 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,48 %
Catégorie A Dis	1,45 %
Catégorie A Dis EUR	1,45 %
Catégorie A Dis USD	1,45 %
Catégorie A1 Cap	1,95 %
Catégorie B Cap	2,05 %
Catégorie B Dis	2,05 %
Catégorie C Cap	0,90 %
Catégorie C Cap EUR	0,91 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,93 %
Catégorie C Dis	0,90 %
Catégorie C Dis EUR	0,88 %
Catégorie C Dis USD	0,90 %
Catégorie S Cap	0,60 %
Catégorie S Dis	0,60 %
Catégorie Z Cap	0,90 %
Catégorie Z Dis	0,93 %
Schroder ISF US Large Cap	
Catégorie A Cap	1,58 %
Catégorie A Cap EUR	1,58 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,62 %
Catégorie A Cap NOK	1,58 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,61 %
Catégorie A Cap SGD	1,61 %
Catégorie A Dis	1,58 %
Catégorie A Dis GBP	1,58 %
Catégorie A1 Cap	2,33 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,33 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,36 %
Catégorie B Cap	2,18 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF US Large Cap (suite)	
Catégorie B Cap EUR	2,18 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,21 %
Catégorie C Cap	0,83 %
Catégorie C Cap EUR	0,83 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,87 %
Catégorie C Cap GBP	0,83 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,90 %
Catégorie C Dis	0,83 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie I Dis AV	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,60 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,63 %
Catégorie S Cap	0,65 %
Catégorie S Dis	0,66 %
Catégorie X Cap	0,30 %
Catégorie X Cap EUR	0,30 %
Catégorie X Cap GBP	0,30 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,14 %
Catégorie X Dis AV	0,35 %
Catégorie X Dis EUR AV	0,35 %
Catégorie X Dis GBP AV	0,30 %
Catégorie X1 Cap GBP	0,14 %
Catégorie X1 Dis GBP AV	0,35 %
Catégorie Y Cap	0,34 %
Catégorie Y Cap EUR	0,34 %
Catégorie Y Cap GBP	0,34 %
Catégorie Y Dis AV	0,33 %
Catégorie Y Dis EUR AV	0,29 %
Catégorie Y Dis GBP AV	0,34 %
Catégorie Y1 Cap	0,33 %
Catégorie Y1 Cap EUR	0,29 %
Catégorie Y1 Cap GBP	0,45 %
Catégorie Y1 Dis GBP AV	0,45 %
Catégorie Z Cap EUR	0,91 %
Schroder ISF All China Equity	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie B Cap EUR	2,44 %
Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie C Cap EUR	1,04 %
Catégorie C Cap GBP	1,04 %
Catégorie E Cap	0,79 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap AUD	0,01 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie IZ Dis AV	0,73 %
Catégorie IZ Dis GBP AV	0,75 %
Catégorie X Cap	0,83 %
Catégorie X Cap EUR	0,85 %
Catégorie X Dis GBP	0,77 %
Catégorie Y Cap	0,88 %
Catégorie Y Cap EUR	0,89 %
Catégorie Y Dis GBP	0,88 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	
Catégorie A Cap	1,96 %
Catégorie A Cap CHF	1,97 %
Catégorie A Cap EUR	1,98 %
Catégorie A Dis	1,98 %
Catégorie A Dis AUD	1,98 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	2,05 %
Catégorie A Dis CHF	1,97 %
Catégorie A Dis EUR	1,98 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	2,01 %
Catégorie A Dis SGD	1,98 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	2,01 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,49 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	2,60 %
Catégorie C Cap	1,14 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	1,15 %
Catégorie C Dis QV	1,00 %
Catégorie IZ Cap	0,96 %
Schroder ISF Asian Equity Impact*	
Catégorie A Cap	1,95 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,61 %
Catégorie C Cap	1,41 %
Catégorie E Cap	0,88 %
Catégorie I Cap	0,18 %
Catégorie IZ Cap	1,14 %
Schroder ISF Asian Equity Yield	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap CHF	1,84 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Catégorie A Dis	1,84 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,87 %
Catégorie A Dis GBP	1,84 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,88 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,87 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Dis	2,34 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie C Cap	1,29 %
Catégorie C Cap CHF	1,29 %
Catégorie C Cap EUR	1,29 %
Catégorie C Dis	1,29 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IS Dis SV	0,56 %
Catégorie IZ Cap	1,06 %
Catégorie S Cap	0,79 %
Catégorie S Dis	0,79 %
Catégorie U Cap	2,84 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2,89 %
Catégorie U Dis MF	2,84 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2,87 %
Schroder ISF Asian Smaller Companies*	
Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie B Cap	2,44 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Asian Smaller Companies* (suite)	
Catégorie C Cap	1,30 %
Catégorie I Cap	0,08 %
Schroder ISF Asian Total Return	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %
Catégorie A Dis GBP	1,84 %
Catégorie A Dis SGD	1,84 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,37 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie C Cap	1,29 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,32 %
Catégorie C Dis GBP	1,29 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IS Cap	0,56 %
Catégorie IS Dis AV	0,56 %
Catégorie IS Dis GBP AV	0,56 %
Catégorie IZ Cap	0,94 %
Catégorie S Cap	0,79 %
Catégorie S Dis	0,77 %
Catégorie S Dis GBP	0,79 %
Catégorie Y Cap	0,94 %
Catégorie Y1 Cap	1,85 %
Catégorie Z Cap	1,00 %
Catégorie Z Cap GBP	0,99 %
Catégorie Z GBP Dis AV	0,99 %
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Catégorie A Cap HKD	1,84 %
Catégorie A Cap SGD	1,83 %
Catégorie A Dis EUR	1,84 %
Catégorie A Dis GBP	1,84 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie B Cap EUR	2,44 %
Catégorie C Cap	1,29 %
Catégorie C Cap CHF	1,29 %
Catégorie C Cap EUR	1,29 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie S Cap	0,73 %
Schroder ISF China A	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %
Catégorie A Cap SGD	1,86 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie C Cap	1,29 %
Catégorie C Cap EUR	1,29 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,32 %
Catégorie C Cap GBP	1,30 %
Catégorie E Cap	0,80 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF China A (suite)	
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	1,06 %
Catégorie IZ Cap EUR	1,06 %
Catégorie Y Cap	0,86 %
Schroder ISF China A All Cap	
Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A Cap HKD	1,78 %
Catégorie A Cap RMB	1,78 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie C Cap	1,32 %
Catégorie C Cap EUR	1,35 %
Catégorie C Cap GBP	1,30 %
Catégorie E Cap	0,81 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie I Cap EUR	0,01 %
Catégorie I Cap GBP	0,02 %
Catégorie IZ Cap	1,05 %
Catégorie K1 Cap	1,02 %
Schroder ISF China Opportunities	
Catégorie A Cap	1,83 %
Catégorie A Cap EUR	1,83 %
Catégorie A Cap HKD	1,83 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,86 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,86 %
Catégorie A Dis AV	1,84 %
Catégorie A Dis HKD	1,83 %
Catégorie A1 Cap	2,33 %
Catégorie B Cap	2,43 %
Catégorie C Cap	1,28 %
Catégorie D Cap	2,83 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	0,81 %
Catégorie K1 Cap	1,11 %
Catégorie K1 Cap couverte en CNH	1,06 %
Catégorie K1 Cap EUR	1,10 %
Catégorie K1 Cap HKD	1,06 %
Catégorie K1 Cap couverte en SGD	1,06 %
Catégorie K1 Dis AV	1,09 %
Catégorie K1 Dis couverte en GBP AV	1,12 %
Schroder ISF Circular Economy	
Catégorie A Cap	1,91 %
Catégorie A Dis AV	1,83 %
Catégorie B Cap EUR	2,36 %
Catégorie C Cap	1,08 %
Catégorie C Cap EUR	1,03 %
Catégorie C Cap GBP	1,08 %
Catégorie C Dis	1,08 %
Catégorie C Dis EUR AV	1,03 %
Catégorie E Cap	0,69 %
Catégorie I Cap	0,12 %
Catégorie IZ Cap	0,85 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Emerging Asia	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,87 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,87 %
Catégorie A Cap HKD	1,85 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,87 %
Catégorie A Dis GBP	1,84 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie B Cap EUR	2,44 %
Catégorie C Cap	1,29 %
Catégorie C Cap EUR	1,29 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap EUR	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,81 %
Catégorie U Cap	2,85 %
Catégorie X Cap	0,72 %
Catégorie X Cap EUR	0,63 %
Catégorie X Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie X Dis GBP	0,73 %
Catégorie Y Cap	1,07 %
Catégorie Y Cap EUR	0,95 %
Catégorie Y Cap SGD	1,03 %
Catégorie Y1 Cap	0,83 %
Catégorie Y1 Cap EUR	0,74 %
Catégorie Y1 Cap couverte en EUR	0,92 %
Catégorie Y1 Dis	0,83 %
Catégorie Y1 Dis EUR	0,74 %
Catégorie Y1 Dis GBP	0,84 %
Catégorie Z Cap EUR	1,04 %
Schroder ISF Emerging Europe	
Catégorie A Cap	1,78 %
Catégorie A Cap NOK	1,76 %
Catégorie A Dis	1,76 %
Catégorie A Dis GBP	1,77 %
Catégorie A1 Cap	2,26 %
Catégorie A1 Cap USD	2,27 %
Catégorie B Cap	2,36 %
Catégorie B Dis	2,36 %
Catégorie C Cap	1,22 %
Catégorie C Dis	1,19 %
Catégorie I Cap	0,01 %
Catégorie IZ Cap	1,02 %
Catégorie X9 Cap - Side Pocket	0,35 %
Catégorie Y9 Cap - Side Pocket	0,34 %
Schroder ISF Emerging Markets	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,87 %
Catégorie A Cap CZK	1,85 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,88 %
Catégorie A Cap SGD	1,82 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Emerging Markets (suite)	
Catégorie A Dis	1,84 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie B Cap EUR	2,44 %
Catégorie C Cap	1,05 %
Catégorie C Cap AUD	1,05 %
Catégorie C Cap EUR	1,05 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,08 %
Catégorie C Dis	1,04 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap EUR	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %
Catégorie IS Cap	0,58 %
Catégorie IS Dis AV	0,50 %
Catégorie S Cap	0,76 %
Catégorie S Dis	0,79 %
Catégorie X Cap	0,78 %
Catégorie X Cap EUR	0,74 %
Catégorie X1 Cap GBP	0,99 %
Catégorie X2 Cap	0,79 %
Catégorie X2 Cap couverte en EUR	0,80 %
Catégorie X3 Cap	0,62 %
Catégorie X3 Cap EUR	0,62 %
Catégorie X3 Cap GBP	0,63 %
Catégorie X3 Cap NOK	0,61 %
Catégorie X3 Cap SEK	0,61 %
Catégorie X3 Dis EUR QV	0,58 %
Catégorie X3 Dis GBP QV	0,62 %
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	
Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie C Cap	1,30 %
Catégorie E Cap	0,70 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie I Cap EUR	0,06 %
Catégorie X Cap	0,65 %
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	
Catégorie A Cap	1,87 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie B Cap EUR	2,39 %
Catégorie C Cap	1,35 %
Catégorie C Cap EUR	1,32 %
Catégorie C Cap GBP	1,24 %
Catégorie E Cap	0,79 %
Catégorie E Cap EUR	0,83 %
Catégorie E Cap GBP	0,76 %
Catégorie I Cap	0,10 %
Catégorie I Cap EUR	0,04 %
Catégorie IZ Cap	1,07 %
Schroder ISF Emerging Markets ex China	
Catégorie A Cap	1,88 %
Catégorie B Cap	2,47 %
Catégorie C Cap	1,12 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Emerging Markets ex China (suite)	
Catégorie E Cap	0,87 %
Catégorie I Cap	0,14 %
Catégorie IZ Cap	0,86 %
Schroder ISF Emerging Markets Value	
Catégorie A Cap	1,86 %
Catégorie A Cap EUR	1,87 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,30 %
Catégorie B Cap	2,47 %
Catégorie C Cap	1,06 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,08 %
Catégorie C Dis AV	1,08 %
Catégorie E Cap	0,69 %
Catégorie E Dis AV	0,60 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,08 %
Catégorie IZ Cap	0,82 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,83 %
Catégorie S Cap	0,70 %
Catégorie S Cap couverte en GBP	0,72 %
Schroder ISF European Dividend Maximiser	
Catégorie A Cap	1,94 %
Catégorie A Dis	1,94 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,97 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,97 %
Catégorie A1 Cap	2,44 %
Catégorie A1 Dis	2,44 %
Catégorie B Cap	2,54 %
Catégorie B Dis	2,54 %
Catégorie C Cap	1,14 %
Catégorie C Dis	1,14 %
Catégorie C Dis MF	1,12 %
Catégorie IZ Cap	0,94 %
Catégorie Z Cap	1,14 %
Catégorie Z Dis	1,13 %
Schroder ISF European Equity Impact	
Catégorie A Cap	1,86 %
Catégorie A Dis	1,86 %
Catégorie A Dis GBP	1,82 %
Catégorie B Cap	2,46 %
Catégorie C Cap	1,06 %
Catégorie C Dis	1,06 %
Catégorie C Dis GBP	1,05 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	1,09 %
Catégorie E Cap	0,54 %
Catégorie E Cap GBP	0,55 %
Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %
Catégorie S Dis	0,68 %
Catégorie S Dis GBP	0,66 %
Catégorie Z Cap	1,06 %
Catégorie Z Cap GBP	1,04 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF European Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,86 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,89 %
Catégorie A Dis	1,86 %
Catégorie A1 Cap	2,36 %
Catégorie A1 Cap USD	2,36 %
Catégorie B Cap	2,46 %
Catégorie B Dis	2,46 %
Catégorie C Cap	1,06 %
Catégorie C Dis	1,06 %
Catégorie S Cap	0,80 %
Catégorie Z Cap	1,06 %
Schroder ISF European Special Situations	
Catégorie A Cap	1,83 %
Catégorie A Cap GBP	1,82 %
Catégorie A Cap USD	1,83 %
Catégorie A Dis GBP	1,83 %
Catégorie A Dis USD AV	1,79 %
Catégorie A1 Cap	2,33 %
Catégorie B Cap	2,43 %
Catégorie C Cap	1,02 %
Catégorie C Cap GBP	1,03 %
Catégorie C Cap USD	1,04 %
Catégorie C Dis	1,00 %
Catégorie C Dis GBP	1,03 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IZ Cap USD	0,79 %
Catégorie IZ Dis AV	0,70 %
Catégorie K1 Cap	0,85 %
Catégorie K1 Cap USD	0,83 %
Catégorie K1 Dis AV	0,74 %
Catégorie S Cap	0,80 %
Catégorie S Dis	0,78 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,14 %
Catégorie Z Cap	1,03 %
Schroder ISF European Sustainable Equity	
Catégorie A Cap	1,59 %
Catégorie A Cap USD	1,59 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,62 %
Catégorie A Dis AV	1,60 %
Catégorie A Dis GBP AV	1,59 %
Catégorie A Dis SV	1,59 %
Catégorie A Dis USD SV	1,60 %
Catégorie A1 Cap	2,09 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,12 %
Catégorie B Cap	2,19 %
Catégorie C Cap	0,91 %
Catégorie C Cap USD	0,92 %
Catégorie C Dis AV	0,92 %
Catégorie C Dis GBP SV	0,91 %
Catégorie C Dis SV	0,91 %
Catégorie C Dis USD SV	0,91 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie S Dis SV	0,67 %
Catégorie X Dis GBP	0,52 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF European Sustainable Equity (suite)	
Catégorie Z Cap	0,92 %
Catégorie Z Dis GBP AV	0,91 %
Schroder ISF European Value	
Catégorie A Cap	1,83 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,87 %
Catégorie A Cap USD	1,84 %
Catégorie A Dis	1,83 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie B Cap	2,43 %
Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie C Dis	1,03 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,77 %
Catégorie Z Cap	1,01 %
Schroder ISF Frontier Markets Equity	
Catégorie A Cap	1,91 %
Catégorie A Cap EUR	1,93 %
Catégorie A Cap NOK	1,91 %
Catégorie A Cap SEK	1,91 %
Catégorie A Cap SGD	1,91 %
Catégorie A Dis	1,91 %
Catégorie A1 Cap	2,41 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,42 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,45 %
Catégorie B Cap	2,51 %
Catégorie B Cap EUR	2,51 %
Catégorie C Cap	1,36 %
Catégorie C Cap EUR	1,36 %
Catégorie C Cap GBP	1,37 %
Catégorie I Cap	0,13 %
Schroder ISF Global Alternative Energy*	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,87 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,87 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,86 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,84 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,37 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,47 %
Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	1,07 %
Catégorie C Cap EUR	1,05 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,07 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,07 %
Catégorie C Dis GBP	1,05 %
Catégorie E Cap	0,67 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,68 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,70 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,69 %
Catégorie E Dis GBP	0,67 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Alternative Energy* (suite)	
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en NOK	0,07 %
Catégorie IS Dis GBP SV	0,43 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,81 %
Catégorie S Dis GBP SV	0,67 %
Catégorie U Cap	2,84 %
Catégorie Y Dis EUR AV	0,43 %
Catégorie Z Cap EUR	1,03 %
Catégorie Z Dis EUR QV	1,04 %
Schroder ISF Global Cities	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %
Catégorie A Cap HKD	1,85 %
Catégorie A Dis EUR	1,84 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,37 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,47 %
Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie C Cap CHF	1,01 %
Catégorie C Cap EUR	1,03 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,07 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,07 %
Catégorie C Dis	1,04 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	1,07 %
Catégorie C Dis GBP SV	1,05 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie X Dis	0,89 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	1,07 %
Catégorie Z Dis EUR	1,04 %
Schroder ISF Global Climate Change Equity	
Catégorie A Cap	1,83 %
Catégorie A Cap EUR	1,83 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,86 %
Catégorie A Cap HKD	1,82 %
Catégorie A Cap SGD	1,83 %
Catégorie A1 Cap	2,33 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,36 %
Catégorie B Cap	2,43 %
Catégorie B Cap EUR	2,43 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,46 %
Catégorie C Cap	1,03 %
Catégorie C Cap EUR	1,03 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,06 %
Catégorie C Dis	1,03 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %
Catégorie IZ Cap GBP	0,80 %
Catégorie Z Cap	1,03 %
Catégorie Z Cap EUR	1,03 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	1,06 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Climate Change Equity (suite)	
Catégorie Z Dis GBP	1,03 %
Schroder ISF Global Climate Leaders	
Catégorie A Cap	1,83 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,88 %
Catégorie A CO Cap	1,72 %
Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,48 %
Catégorie C Cap	1,05 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,08 %
Catégorie C CO Cap	0,96 %
Catégorie E Cap	0,62 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,73 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,70 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %
Catégorie I Cap GBP	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,83 %
Schroder ISF Global Consumer Trends*	
Catégorie A Cap	1,90 %
Catégorie B Cap	2,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,53 %
Catégorie C Cap	1,10 %
Catégorie E Cap	0,72 %
Catégorie I Cap	0,12 %
Catégorie IZ Cap	0,77 %
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	
Catégorie A Cap	1,99 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	2,01 %
Catégorie A Cap SGD	1,99 %
Catégorie A Dis	1,99 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	2,02 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	2,02 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	2,02 %
Catégorie A Dis SGD	1,99 %
Catégorie A1 Cap	2,49 %
Catégorie A1 Dis	2,49 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,52 %
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	2,52 %
Catégorie AX Dis	1,99 %
Catégorie B Cap	2,59 %
Catégorie B Dis	2,59 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	2,62 %
Catégorie C Cap	1,20 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,20 %
Catégorie C Dis	1,19 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	1,22 %
Catégorie C Dis GBP	1,20 %
Catégorie CX Dis	1,19 %
Catégorie IZ Cap	0,92 %
Catégorie IZ Dis QF	0,91 %
Catégorie J Dis JPY	0,21 %
Catégorie Z Dis GBP	1,20 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap EUR	1,85 %
Catégorie A Cap HKD	1,85 %
Catégorie A Cap SGD	1,84 %
Catégorie A Dis	1,84 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,37 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie B Cap EUR	2,44 %
Catégorie C Cap	1,29 %
Catégorie C Cap EUR	1,29 %
Catégorie C Cap GBP	1,30 %
Catégorie D Cap	2,84 %
Catégorie D Cap EUR	2,84 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	1,06 %
Catégorie X Cap	0,72 %
Catégorie X Dis CHF AV	0,62 %
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,86 %
Catégorie B Cap	2,46 %
Catégorie C Cap	1,31 %
Catégorie C Cap EUR	1,31 %
Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie X Cap	0,80 %
Schroder ISF Global Energy	
Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A Cap CHF	1,85 %
Catégorie A Cap EUR	1,85 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,89 %
Catégorie A Dis EUR	1,85 %
Catégorie A Dis GBP	1,85 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,35 %
Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie C Cap	1,31 %
Catégorie C Cap CHF	1,30 %
Catégorie C Cap EUR	1,30 %
Catégorie C Dis	1,34 %
Catégorie C Dis GBP	1,30 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie IZ Cap	1,08 %
Catégorie X Cap	0,66 %
Catégorie Z Cap EUR	1,05 %
Catégorie Z Dis GBP	1,06 %
Schroder ISF Global Equity Impact	
Catégorie A Cap	2,02 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	2,11 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,71 %
Catégorie C Cap	1,36 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,41 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,43 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Equity Impact (suite)	
Catégorie E Cap couverte en EUR	1,11 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	1,09 %
Catégorie I Cap	0,29 %
Catégorie IZ Cap	1,04 %
Schroder ISF Global Equity Yield	
Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A Cap EUR	1,85 %
Catégorie A Dis	1,85 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,65 %
Catégorie A Dis GBP	1,85 %
Catégorie A Dis HKD	1,85 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,65 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,35 %
Catégorie A1 Dis	2,36 %
Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie B Cap EUR	2,45 %
Catégorie C Cap	1,05 %
Catégorie C Cap EUR	1,04 %
Catégorie C Dis	1,05 %
Catégorie C Dis EUR QV	1,06 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie I Cap EUR	0,07 %
Catégorie IS Dis GBP QV	0,45 %
Catégorie IZ Cap	0,79 %
Catégorie S Dis GBP QV	0,65 %
Catégorie U Cap	2,63 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2,65 %
Catégorie U Dis MF	2,63 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2,65 %
Catégorie Z Cap EUR	1,05 %
Schroder ISF Global Gold	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,88 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,88 %
Catégorie A Cap HKD	1,85 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,87 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,87 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,87 %
Catégorie A Dis	1,84 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,88 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	1,06 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,07 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,10 %
Catégorie C Dis	1,03 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	1,08 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %
Catégorie S Cap	0,65 %
Catégorie U Cap	2,83 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Innovation*	
Catégorie A Cap	1,83 %
Catégorie A Cap EUR	1,83 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,86 %
Catégorie A Cap SGD	1,85 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,82 %
Catégorie A1 Cap	2,33 %
Catégorie B Cap	2,20 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,23 %
Catégorie C Cap	1,03 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,88 %
Catégorie C Cap GBP	1,03 %
Catégorie E Cap	0,66 %
Catégorie F Cap SGD	1,69 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %
Catégorie U Cap	2,86 %
Catégorie X Cap	0,75 %
Schroder ISF Global Recovery	
Catégorie A Cap	1,83 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,88 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,86 %
Catégorie B Cap	2,43 %
Catégorie C Cap	0,93 %
Catégorie C Cap EUR	0,93 %
Catégorie C Cap GBP	0,93 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,96 %
Catégorie C Dis	0,93 %
Catégorie E Cap	0,65 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,69 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IS Dis GBP AV	0,42 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie S Dis GBP AV	0,63 %
Catégorie X Cap	0,78 %
Catégorie X Dis	0,81 %
Catégorie X1 Cap	0,64 %
Catégorie Y Cap NOK	0,61 %
Schroder ISF Global Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Dis	1,84 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie C Cap	1,29 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie Z Cap EUR	1,04 %
Schroder ISF Global Social Growth*	
Catégorie A Cap	1,95 %
Catégorie A Cap EUR	2,03 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	2,08 %
Catégorie A Dis SV	1,95 %
Catégorie B Cap EUR	2,69 %
Catégorie C Cap	1,21 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Social Growth* (suite)	
Catégorie C Cap EUR	1,14 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,29 %
Catégorie C Dis SV	1,21 %
Catégorie E Cap	0,96 %
Catégorie E Cap EUR	0,91 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie IZ Cap	0,73 %
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	
Catégorie A Cap	1,86 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,89 %
Catégorie A Cap EUR	1,86 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,89 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,90 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,88 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,89 %
Catégorie A Dis EUR	1,85 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie B Cap	2,46 %
Catégorie C Cap	1,06 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	1,11 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,11 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,09 %
Catégorie C Dis couverte en GBP SV	1,06 %
Catégorie E Cap	0,70 %
Catégorie E Cap GBP	0,60 %
Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie IZ Cap	0,76 %
Catégorie U Cap	2,84 %
Schroder ISF Global Sustainable Growth	
Catégorie A Cap	1,63 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,66 %
Catégorie A Cap EUR	1,63 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,66 %
Catégorie A Cap SGD	1,63 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,66 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,63 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,66 %
Catégorie A1 Cap	2,13 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,16 %
Catégorie B Cap	2,18 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,21 %
Catégorie C Cap	0,83 %
Catégorie C Cap EUR	0,83 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,86 %
Catégorie C Cap GBP	0,84 %
Catégorie C Cap SGD	0,83 %
Catégorie C Dis EUR QV	0,80 %
Catégorie C Dis QV	0,83 %
Catégorie F Cap SGD	1,48 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,05 %
Catégorie I Cap GBP	0,05 %
Catégorie I Dis GBP QV	0,05 %
Catégorie I Dis QV	0,05 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Sustainable Growth (suite)	
Catégorie IS Cap	0,36 %
Catégorie IS Cap GBP	0,38 %
Catégorie IS Dis GBP QV	0,37 %
Catégorie IS Dis QV	0,36 %
Catégorie IZ Cap	0,70 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,70 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,71 %
Catégorie IZ Cap NOK	0,70 %
Catégorie IZ Cap SEK	0,70 %
Catégorie IZ Dis SV	0,70 %
Catégorie S Dis GBP	0,59 %
Catégorie U Cap	2,64 %
Catégorie X Cap JPY	0,45 %
Catégorie X Dis JPY	0,37 %
Catégorie X1 Cap EUR	0,70 %
Catégorie X2 Cap EUR	0,35 %
Catégorie Y Cap NOK	0,61 %
Catégorie Z Cap EUR	0,93 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,96 %
Catégorie Z Dis EUR QV	0,93 %
Schroder ISF Global Sustainable Value	
Catégorie A Cap	1,87 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,89 %
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	1,89 %
Catégorie A Dis GBP AV	1,86 %
Catégorie A Dis MV	1,86 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,89 %
Catégorie A1 Cap	2,36 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,39 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR QV	2,39 %
Catégorie A1 Dis MV	2,36 %
Catégorie B Cap EUR	2,41 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,49 %
Catégorie B Dis couverte en EUR QV	2,49 %
Catégorie C Cap	1,06 %
Catégorie C Cap EUR	1,06 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,09 %
Catégorie C Cap GBP	1,06 %
Catégorie C Dis	1,06 %
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	1,09 %
Catégorie C Dis GBP A	1,06 %
Catégorie E Cap	0,69 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,73 %
Catégorie I Cap	0,11 %
Catégorie I Dis QV	0,03 %
Catégorie IZ Cap	0,83 %
Catégorie IZ Cap GBP	0,82 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR QV	1,08 %
Schroder ISF Greater China	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Catégorie A Cap SGD	1,81 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,84 %
Catégorie A Dis GBP	1,84 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Greater China (suite)	
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie C Cap	1,29 %
Catégorie C Cap EUR	1,29 %
Catégorie C Cap SGD	1,29 %
Catégorie C Dis GBP	1,29 %
Catégorie F Cap SGD	1,69 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap EUR	0,02 %
Catégorie IZ Cap	0,91 %
Catégorie X Cap	0,76 %
Schroder ISF Healthcare Innovation	
Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A Cap EUR	1,85 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,88 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,84 %
Catégorie A Cap SGD	1,80 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,85 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,39 %
Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie B Cap EUR	2,45 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,48 %
Catégorie C Cap	1,05 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,08 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie IZ Cap	0,82 %
Catégorie U Cap	2,85 %
Catégorie Z Cap EUR	1,01 %
Catégorie Z Dis EUR QV	1,01 %
Schroder ISF Hong Kong Equity	
Catégorie A Cap	1,83 %
Catégorie A Cap USD	1,83 %
Catégorie A1 Cap	2,33 %
Catégorie A1 Cap USD	2,33 %
Catégorie B Cap	2,43 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,46 %
Catégorie C Cap	1,28 %
Catégorie C Cap CHF	1,28 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,31 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,31 %
Catégorie D Cap	2,83 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IZ Cap	1,05 %
Schroder ISF Indian Equity	
Catégorie A Cap	1,86 %
Catégorie A Cap EUR	1,86 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,86 %
Catégorie A1 Cap	2,36 %
Catégorie B Cap	2,46 %
Catégorie C Cap	1,30 %
Catégorie C Dis	1,30 %
Catégorie F Cap SGD	1,71 %
Catégorie I Cap	0,08 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Indian Equity (suite)	
Catégorie IZ Cap	1,08 %
Schroder ISF Indian Opportunities	
Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,39 %
Catégorie C Cap	1,06 %
Catégorie E Cap	0,69 %
Catégorie F Cap SGD	1,71 %
Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie IZ Cap	0,84 %
Schroder ISF Japanese Opportunities	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %
Catégorie A Cap NOK	1,84 %
Catégorie A Cap SEK	1,84 %
Catégorie A Cap USD	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,87 %
Catégorie A Dis	1,84 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,37 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,37 %
Catégorie C Cap	1,29 %
Catégorie C Cap EUR	1,29 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,32 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,31 %
Catégorie C Dis	1,29 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en USD	0,07 %
Catégorie I Dis	0,06 %
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,86 %
Catégorie A Cap EUR	1,86 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,94 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,89 %
Catégorie A1 Cap	2,36 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,36 %
Catégorie A1 Cap USD	2,39 %
Catégorie B Cap	2,46 %
Catégorie C Cap	1,29 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,34 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,34 %
Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie IZ Cap	1,04 %
Schroder ISF Latin American	
Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A Cap EUR	1,86 %
Catégorie A Cap SGD	1,85 %
Catégorie A Dis	1,85 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,85 %
Catégorie A Dis GBP	1,85 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,36 %
Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie B Cap EUR	2,45 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Latin American (suite)	
Catégorie B Dis	2,45 %
Catégorie C Cap	1,31 %
Catégorie C Cap EUR	1,30 %
Catégorie C Dis	1,30 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie IZ Cap	1,07 %
Catégorie Y Cap GBP	0,71 %
Catégorie Y Dis GBP AV	0,75 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap	
Catégorie A Cap	2,08 %
Catégorie A Cap DKK	2,03 %
Catégorie A Cap NOK	2,08 %
Catégorie A Cap SEK	2,09 %
Catégorie A Dis DKK QV	2,04 %
Catégorie A Dis SV	2,03 %
Catégorie C Cap	1,28 %
Catégorie C Cap DKK	1,29 %
Catégorie C Cap NOK	1,33 %
Catégorie C Cap SEK	1,21 %
Catégorie C Dis DKK QV	1,28 %
Catégorie C Dis SV	1,28 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Dis SV	0,01 %
Catégorie IZ Cap	1,05 %
Catégorie IZ Cap DKK	1,02 %
Catégorie IZ Cap NOK	1,00 %
Catégorie IZ Cap SEK	0,99 %
Catégorie IZ Dis DKK QV	1,02 %
Catégorie IZ Dis SF	1,05 %
Catégorie IZ Dis SV	1,06 %
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap DKK	1,83 %
Catégorie A Cap NOK	1,84 %
Catégorie A Cap SEK	1,84 %
Catégorie A Dis DKK QV	1,78 %
Catégorie A Dis SV	1,83 %
Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie C Cap DKK	1,09 %
Catégorie C Cap NOK	1,00 %
Catégorie C Cap SEK	0,98 %
Catégorie C Dis DKK QV	1,05 %
Catégorie C Dis SV	0,97 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %
Catégorie IZ Cap DKK	0,77 %
Catégorie IZ Cap NOK	0,80 %
Catégorie IZ Cap SEK	0,80 %
Catégorie IZ Dis DKK QV	0,78 %
Catégorie IZ Dis SF	0,79 %
Catégorie IZ Dis SV	0,69 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Robotics and Automation*	
Catégorie A Cap	1,92 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,96 %
Catégorie A Cap SGD	1,85 %
Catégorie B Cap	2,52 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,55 %
Catégorie C Cap	1,12 %
Catégorie E Cap	0,76 %
Catégorie E Cap GBP	0,71 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,78 %
Catégorie I Cap	0,16 %
Catégorie IZ Cap	0,85 %
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	
Catégorie A Cap	1,86 %
Catégorie A Cap GBP	1,85 %
Catégorie A Cap SGD	1,88 %
Catégorie A Dis MF	1,85 %
Catégorie A Dis SGD MF	1,85 %
Catégorie AX Cap	1,60 %
Catégorie C Cap	1,06 %
Catégorie F Cap SGD	1,71 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie U Cap	2,86 %
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	
Catégorie C Cap SV	0,85 %
Catégorie C Dis SV	0,87 %
Catégorie I Cap GBP SV	0,05 %
Catégorie I Cap SV	0,01 %
Catégorie I Dis GBP SV	0,05 %
Catégorie I Dis MF	0,05 %
Catégorie I Dis SV	0,01 %
Catégorie IS Dis GBP SV	0,37 %
Catégorie IZ Cap SV	0,66 %
Catégorie IZ Dis SV	0,66 %
Catégorie S Cap GBP SV	0,59 %
Catégorie S Dis GBP SV	0,60 %
Schroder ISF Sustainable Infrastructure*	
Catégorie A Cap	1,90 %
Catégorie A Dis	1,89 %
Catégorie B Cap EUR	2,73 %
Catégorie C Cap	1,14 %
Catégorie C Cap EUR	1,12 %
Catégorie C Cap GBP	1,07 %
Catégorie C Dis	1,13 %
Catégorie C Dis EUR	1,12 %
Catégorie E Cap	0,72 %
Catégorie I Cap	0,16 %
Catégorie IZ Cap	0,89 %
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	
Catégorie C Cap	0,37 %
Catégorie C Cap EUR	0,33 %
Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie IZ Cap	0,28 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	
Catégorie A Cap	1,83 %
Catégorie A1 Cap	2,33 %
Catégorie B Cap	2,43 %
Catégorie C Cap	1,28 %
Schroder ISF Taiwanese Equity	
Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A Dis	1,86 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie B Dis	2,46 %
Catégorie C Cap	1,30 %
Catégorie Z Cap	1,02 %
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %
Catégorie A Dis	1,84 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,37 %
Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie B Cap EUR	2,44 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,47 %
Catégorie C Cap	1,14 %
Catégorie C Cap EUR	1,14 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,17 %
Catégorie C Dis	1,14 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Dis couverte en EUR	0,07 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,81 %
Catégorie S Cap	0,79 %
Catégorie S Dis	0,79 %
Catégorie X Cap	1,24 %
Catégorie Z Cap	1,04 %
Catégorie Z Cap EUR	1,04 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	1,06 %
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	
Catégorie A Cap	1,83 %
Catégorie A Dis	1,83 %
Catégorie A1 Cap	2,33 %
Catégorie B Cap	2,43 %
Catégorie B Dis	2,43 %
Catégorie C Cap	1,13 %
Catégorie C Cap GBP	1,13 %
Catégorie C Dis	1,13 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,90 %
Catégorie IZ Cap GBP	0,87 %
Schroder ISF Global Equity Alpha	
Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Cap CZK	1,83 %
Catégorie A Cap EUR	1,83 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,90 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Equity Alpha (suite)	
Catégorie A Cap GBP	1,83 %
Catégorie A Cap SGD	1,84 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,83 %
Catégorie A Dis GBP	1,83 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,33 %
Catégorie B Cap	2,43 %
Catégorie B Cap EUR	2,43 %
Catégorie C Cap	0,83 %
Catégorie C Cap EUR	0,83 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,89 %
Catégorie C Cap GBP	0,83 %
Catégorie C Dis	0,83 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Cap EUR	0,05 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,70 %
Catégorie IZ Dis couverte en GBP AV	0,44 %
Catégorie X Dis couverte en GBP AV	0,44 %
Catégorie X1 Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap EUR	1,04 %
Catégorie Z Dis EUR QV	1,34 %
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*	
Catégorie A Cap	1,91 %
Catégorie A Cap EUR	1,91 %
Catégorie A Cap GBP	1,85 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie C Cap	1,01 %
Catégorie C Cap EUR	1,01 %
Catégorie C Cap GBP	1,03 %
Catégorie E Cap	0,54 %
Catégorie E Cap EUR	0,63 %
Catégorie E Cap GBP	0,67 %
Catégorie I Cap	0,14 %
Catégorie I Cap EUR	0,15 %
Catégorie I Cap GBP	0,11 %
Catégorie IZ Cap	0,85 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,86 %
Catégorie K1 Cap	0,93 %
Catégorie K1 Cap EUR	0,93 %
Catégorie X Cap GBP	0,33 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,24 %
Catégorie Z Cap GBP	1,10 %
Catégorie Z Dis GBP AV	1,11 %
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*	
Catégorie A Cap	2,07 %
Catégorie C Cap	1,21 %
Catégorie E Cap	0,85 %
Catégorie E Cap GBP	0,85 %
Catégorie I Cap	0,29 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF QEP Global Active Value	
Catégorie A Cap	1,59 %
Catégorie A Cap EUR	1,59 %
Catégorie A Dis	1,59 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,54 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,35 %
Catégorie B Cap	2,19 %
Catégorie B Cap EUR	2,19 %
Catégorie B Dis	2,19 %
Catégorie C Cap	0,85 %
Catégorie C Cap EUR	0,84 %
Catégorie C Dis	0,84 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,67 %
Catégorie S Cap	0,61 %
Catégorie S Dis	0,62 %
Catégorie Z Cap EUR	0,89 %
Schroder ISF QEP Global Core	
Catégorie A Cap EUR	0,82 %
Catégorie C Cap	0,40 %
Catégorie C Cap couverte en AUD	0,43 %
Catégorie C Cap EUR	0,42 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,67 %
Catégorie C Cap NOK	0,40 %
Catégorie C Cap couverte en NOK	0,47 %
Catégorie C Dis	0,40 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Dis	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,32 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,32 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,32 %
Catégorie X Dis	0,33 %
Catégorie X1 Cap	0,21 %
Catégorie X1 Dis	0,21 %
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets*	
Catégorie A Cap	1,96 %
Catégorie A Cap EUR	1,94 %
Catégorie A Cap GBP	1,95 %
Catégorie A1 Cap	2,42 %
Catégorie C Cap	1,16 %
Catégorie C Cap EUR	1,11 %
Catégorie C Cap GBP	0,87 %
Catégorie I Cap	0,18 %
Catégorie I Cap EUR	0,18 %
Catégorie I Cap GBP	0,18 %
Catégorie IZ Cap	0,68 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,93 %
Catégorie K1 Cap	0,98 %
Catégorie K1 Cap EUR	0,97 %
Catégorie Z Cap GBP	1,09 %
Catégorie Z Dis GBP	1,16 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF QEP Global ESG	
Catégorie A Cap	1,59 %
Catégorie A Cap EUR	1,59 %
Catégorie C Cap	0,84 %
Catégorie C Cap EUR	0,85 %
Catégorie C Cap GBP	0,83 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap EUR	0,06 %
Catégorie I Cap GBP	0,06 %
Catégorie I Dis AUD QV	0,05 %
Catégorie I Dis GBP	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,71 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,67 %
Catégorie IZ Cap GBP	0,70 %
Catégorie S Cap	0,62 %
Catégorie S Dis	0,58 %
Catégorie S Dis GBP	0,62 %
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels*	
Catégorie A Cap	1,64 %
Catégorie I Cap	0,08 %
Schroder ISF QEP Global Quality	
Catégorie A Cap	1,59 %
Catégorie A Cap EUR	1,59 %
Catégorie A Cap NOK	1,59 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %
Catégorie B Cap	2,19 %
Catégorie B Cap EUR	2,19 %
Catégorie C Cap	0,84 %
Catégorie C Cap EUR	0,84 %
Catégorie C Cap NOK	0,84 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,87 %
Catégorie C Dis	0,84 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap EUR	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %
Catégorie S Dis	0,62 %
Schroder ISF Commodity	
Catégorie A Cap	1,89 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,92 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,92 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,92 %
Catégorie A1 Cap	2,39 %
Catégorie B Cap	2,49 %
Catégorie C Cap	1,33 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,36 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,19 %
Catégorie E Cap	0,89 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,86 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,87 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,85 %
Catégorie I Cap	0,12 %
Catégorie S Dis	0,81 %
Catégorie S Dis couverte en EUR	0,87 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Commodity (suite)	
Catégorie S Dis couverte en GBP	0,85 %
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	
Catégorie C Cap	0,88 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,07 %
Catégorie IZ Cap	0,76 %
Schroder ISF Dynamic Income	
Catégorie A Cap	1,58 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,61 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,61 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,61 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,61 %
Catégorie A Cap HKD	1,58 %
Catégorie A Cap JPY	1,57 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,61 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MF	1,60 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MF3	1,65 %
Catégorie A Dis couverte en CHF MF	1,62 %
Catégorie A Dis couverte en CNH MF	1,60 %
Catégorie A Dis couverte en CNH MF2	1,62 %
Catégorie A Dis couverte en CNH MF3	1,64 %
Catégorie A Dis CNH MF	1,63 %
Catégorie A Dis couverte en EUR MF3	1,66 %
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	1,61 %
Catégorie A Dis couverte en GBP MF	1,60 %
Catégorie A Dis couverte en GBP MF3	1,61 %
Catégorie A Dis HKD MF	1,57 %
Catégorie A Dis HKD MF3	1,61 %
Catégorie A Dis couverte en JPY MF3	1,66 %
Catégorie A Dis JPY MF	1,58 %
Catégorie A Dis MF	1,57 %
Catégorie A Dis MF2	1,59 %
Catégorie A Dis MF3	1,60 %
Catégorie A Dis QV	1,59 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MF	1,61 %
Catégorie A1 Cap	2,01 %
Catégorie A1 Dis QV	2,01 %
Catégorie C Cap	0,97 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	1,02 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,01 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,01 %
Catégorie C Cap JPY	0,83 %
Catégorie C Dis couverte en CHF MF	1,02 %
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	1,01 %
Catégorie C Dis couverte en GBP MF	1,03 %
Catégorie C Dis JPY MF	0,82 %
Catégorie C Dis MF	0,98 %
Catégorie C Dis MF2	0,84 %
Catégorie C Dis QV	1,00 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,76 %
Catégorie IZ Dis MF	0,83 %
Catégorie Y Cap	0,76 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Dynamic Opportunities*	
Catégorie A Cap	1,54 %
Catégorie A1 Cap	2,03 %
Catégorie B Cap	2,15 %
Catégorie C Cap	0,81 %
Catégorie I Cap	0,09 %
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	
Catégorie A Cap	1,61 %
Catégorie A Cap EUR	1,61 %
Catégorie A Dis	1,61 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,64 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,64 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,61 %
Catégorie A Dis HKD	1,61 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,64 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,62 %
Catégorie A1 Cap	2,11 %
Catégorie A1 Dis	2,12 %
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	2,14 %
Catégorie AX Dis	1,61 %
Catégorie AX Dis couverte en AUD	1,64 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	2,24 %
Catégorie C Cap	1,02 %
Catégorie C Dis	1,01 %
Catégorie I Cap	0,13 %
Catégorie I Dis	0,13 %
Catégorie U Cap	2,62 %
Catégorie U Dis	2,58 %
Catégorie U Dis couverte en AUD	2,66 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR	2,65 %
Schroder ISF Global Diversified Growth	
Catégorie A Cap	1,49 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,52 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,52 %
Catégorie A Dis	1,49 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,52 %
Catégorie A1 Cap	1,99 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,02 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,02 %
Catégorie A1 Dis	1,99 %
Catégorie B Cap	2,09 %
Catégorie C Cap	0,87 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,89 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,90 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,90 %
Catégorie D Cap couverte en USD	2,53 %
Catégorie I Cap	0,03 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,04 %
Catégorie I Cap couverte en USD	0,04 %
Catégorie IA Cap	0,54 %
Catégorie IB Cap	0,43 %
Catégorie IZ Cap	0,58 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Managed Growth*	
Catégorie A Cap	1,41 %
Catégorie C Cap	0,64 %
Catégorie C Cap couverte en ZAR	0,64 %
Catégorie E Cap	0,56 %
Catégorie E Cap couverte en ZAR	0,58 %
Catégorie I Cap	0,26 %
Catégorie I Cap couverte en ZAR	0,26 %
Catégorie IZ Cap	0,85 %
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	
Catégorie A Cap	1,55 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,58 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,57 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,59 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,58 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,59 %
Catégorie A Dis	1,55 %
Catégorie A Dis AV	1,53 %
Catégorie A1 Cap	2,05 %
Catégorie A1 Cap couverte en GBP	2,09 %
Catégorie A1 Dis	2,05 %
Catégorie A1 Dis MF	2,00 %
Catégorie B Cap	2,15 %
Catégorie B Dis	2,15 %
Catégorie C Cap	0,80 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,86 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,83 %
Catégorie C Dis	0,80 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,74 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie I Cap couverte en CHF	0,08 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,15 %
Catégorie IZ Cap	0,67 %
Catégorie R Cap	0,94 %
Catégorie R Cap couverte en GBP	0,96 %
Catégorie R Cap couverte en USD	0,95 %
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	
Catégorie A Cap	1,56 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,59 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,59 %
Catégorie A Cap HKD	1,57 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,60 %
Catégorie A Cap SGD	1,56 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,59 %
Catégorie A Dis	1,55 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,58 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,59 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,59 %
Catégorie A Dis HKD	1,56 %
Catégorie A Dis couverte en NOK	1,63 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,59 %
Catégorie A Dis SGD	1,56 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,59 %
Catégorie A1 Cap	2,06 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,08 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Multi-Asset Income (suite)	
Catégorie A1 Dis	2,05 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,09 %
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	2,09 %
Catégorie B Cap	2,16 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,19 %
Catégorie B Dis	2,15 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	2,19 %
Catégorie C Cap	0,97 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,99 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,99 %
Catégorie C Dis	0,95 %
Catégorie C Dis couverte en CHF	0,99 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,99 %
Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie I Dis	0,08 %
Catégorie J Dis	0,08 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,87 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,86 %
Schroder ISF Global Target Return	
Catégorie A Cap	1,55 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,58 %
Catégorie A Cap HKD	1,57 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,58 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,57 %
Catégorie A Dis	1,55 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,58 %
Catégorie A Dis couverte en CHF QF	1,59 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,58 %
Catégorie A Dis HKD	1,56 %
Catégorie A Dis couverte en JPY MF	1,65 %
Catégorie A Dis MF	1,56 %
Catégorie A Dis MV	1,54 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,57 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,58 %
Catégorie A Dis couverte en SGD QF	1,39 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,58 %
Catégorie A1 Cap	1,87 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,08 %
Catégorie AX Dis couverte en SGD	1,40 %
Catégorie C Cap	0,83 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,84 %
Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie IZ Cap couverte en NZD	0,68 %
Catégorie U Cap	2,57 %
Catégorie U Dis	2,62 %
Catégorie U Dis couverte en AUD	2,62 %
Catégorie U Dis couverte en JPY MF	2,66 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR	2,62 %
Catégorie X Cap	0,71 %
Schroder ISF Inflation Plus	
Catégorie A Cap	1,80 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,88 %
Catégorie A Dis	1,80 %
Catégorie A1 Cap	2,30 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Inflation Plus (suite)	
Catégorie A1 Cap USD	2,31 %
Catégorie A1 Dis	2,30 %
Catégorie A1 Dis USD	2,30 %
Catégorie B Cap	2,30 %
Catégorie B Dis	2,33 %
Catégorie C Cap	0,95 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,01 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie IZ Cap	0,76 %
Schroder ISF Japan DGF	
Catégorie C Cap	0,99 %
Catégorie I Cap	0,03 %
Catégorie X Cap	0,56 %
Catégorie X Dis	0,56 %
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	
Catégorie A Cap	1,55 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,68 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,59 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,75 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,72 %
Catégorie A Dis	1,56 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MF3	1,79 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC2	1,58 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,58 %
Catégorie A Dis couverte en EUR MF2	1,79 %
Catégorie A Dis couverte en GBP MF	1,73 %
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	1,74 %
Catégorie A Dis HKD MF	1,56 %
Catégorie A Dis MF2	1,55 %
Catégorie A Dis MF3	1,51 %
Catégorie A Dis MF4	1,75 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,59 %
Catégorie A Dis couverte en RMB MFC2	1,59 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,57 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MF2	1,59 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MF3	1,74 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,63 %
Catégorie A1 Cap	2,05 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,08 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR QV	2,10 %
Catégorie B Cap	2,15 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,19 %
Catégorie B Dis	2,15 %
Catégorie B Dis couverte en EUR QV	2,28 %
Catégorie C Cap	0,96 %
Catégorie C Cap couverte en AUD	0,98 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,04 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,19 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	1,10 %
Catégorie C Dis couverte en GBP MF	1,05 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,15 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,08 %
Catégorie I Dis MF	0,07 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income (suite)	
Catégorie U Cap	2,60 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2,63 %
Catégorie U Dis MF	2,60 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2,63 %
Schroder ISF Multi-Asset Total Return*	
Catégorie A Cap	1,41 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,41 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,18 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie I Cap	0,09 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,09 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,44 %
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income*	
Catégorie A Cap	1,62 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,64 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,64 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,65 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,64 %
Catégorie A Dis	1,61 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MF	1,63 %
Catégorie A Dis couverte en GBP MF	1,64 %
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	1,65 %
Catégorie A Dis QV	1,61 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MF	1,64 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,64 %
Catégorie A1 Dis QV	2,14 %
Catégorie B Cap	2,21 %
Catégorie B Dis	2,21 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,04 %
Catégorie C Dis	1,01 %
Catégorie C Dis couverte en GBP MF	1,04 %
Catégorie I Cap	0,15 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,16 %
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	
Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,88 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,88 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,88 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,89 %
Catégorie A Dis	1,85 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,88 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,87 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,88 %
Catégorie A1 Cap	2,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,28 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,30 %
Catégorie A1 Dis	2,25 %
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	2,28 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,28 %
Catégorie B Cap	2,35 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,38 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return (suite)	
Catégorie B Dis	2,35 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	2,38 %
Catégorie C Cap	1,20 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	1,23 %
Catégorie C Cap EUR	1,20 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,24 %
Catégorie C Cap couverte en RMB	1,25 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	1,26 %
Catégorie C Dis	1,24 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	1,23 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	1,23 %
Catégorie C Dis couverte en JPY	1,20 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,08 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,08 %
Catégorie I Dis	0,07 %
Catégorie I Dis couverte en GBP	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,83 %
Catégorie S Cap	0,76 %
Catégorie S Cap couverte en GBP	0,78 %
Catégorie S Dis	0,73 %
Catégorie S Dis couverte en EUR	0,79 %
Catégorie S Dis couverte en GBP	0,79 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	1,08 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	1,08 %
Catégorie Z Dis couverte en GBP	1,07 %
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,52 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,56 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie B Cap	1,80 %
Catégorie B Dis	1,80 %
Catégorie C Cap	0,81 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,83 %
Catégorie C Dis	0,81 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie IZ Cap	0,67 %
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	
Catégorie A Cap	1,61 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,64 %
Catégorie A Dis AV	1,60 %
Catégorie A1 Cap	2,11 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,14 %
Catégorie B Cap	2,11 %
Catégorie B Cap couverte en USD	2,15 %
Catégorie C Cap	1,06 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,10 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,08 %
Catégorie E Cap	0,76 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,71 %
Catégorie R Cap	1,03 %
Catégorie R Cap couverte en GBP	1,09 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF European Alpha Absolute Return (suite)	
Catégorie R Cap couverte en USD	1,08 %
Schroder ISF EURO Bond	
Catégorie A Cap	0,93 %
Catégorie A Cap CZK	0,94 %
Catégorie A Dis	0,93 %
Catégorie A1 Cap	1,49 %
Catégorie A1 Cap USD	1,48 %
Catégorie A1 Dis	1,48 %
Catégorie B Cap	1,44 %
Catégorie B Dis	1,43 %
Catégorie C Cap	0,51 %
Catégorie C Dis	0,50 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,44 %
Catégorie IZ Dis	0,44 %
Catégorie Z Cap	0,57 %
Schroder ISF EURO Government Bond	
Catégorie A Cap	0,59 %
Catégorie A Dis	0,59 %
Catégorie A1 Cap	1,14 %
Catégorie B Cap	1,09 %
Catégorie B Dis	1,09 %
Catégorie C Cap	0,34 %
Catégorie C Dis	0,34 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,26 %
Schroder ISF EURO Short Term Bond	
Catégorie A Cap	0,63 %
Catégorie A Dis	0,63 %
Catégorie A1 Cap	1,13 %
Catégorie B Cap	0,73 %
Catégorie B Dis	0,72 %
Catégorie C Cap	0,31 %
Catégorie C Dis	0,30 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Dis AV	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,25 %
Schroder ISF Global Bond	
Catégorie A Cap	0,96 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,99 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	0,99 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,99 %
Catégorie A Dis	0,96 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	0,99 %
Catégorie A1 Cap	1,51 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,54 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,54 %
Catégorie B Cap	1,46 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,49 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,49 %
Catégorie C Cap	0,64 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,69 %
Catégorie C Cap GBP	0,67 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Bond (suite)	
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,70 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,77 %
Catégorie C Dis	0,65 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,09 %
Catégorie I Cap GBP	0,08 %
Catégorie I Cap couverte en JPY	0,08 %
Catégorie I Cap couverte en USD	0,07 %
Catégorie I Dis EUR	0,04 %
Catégorie I Dis couverte en EUR	0,03 %
Catégorie IZ Cap	0,59 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,57 %
Catégorie IZ Cap couverte en SEK	0,58 %
Catégorie IZ Cap couverte en USD	0,58 %
Catégorie Z Cap EUR	0,66 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,58 %
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	
Catégorie A Cap	0,94 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,97 %
Catégorie A Dis	0,94 %
Catégorie A1 Cap	1,49 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,52 %
Catégorie A1 Dis	1,49 %
Catégorie B Cap	1,44 %
Catégorie B Cap couverte en USD	1,47 %
Catégorie B Dis	1,44 %
Catégorie C Cap	0,52 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,54 %
Catégorie C Dis	0,52 %
Catégorie C Dis GBP	0,51 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,55 %
Catégorie C Dis couverte en USD	0,55 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,39 %
Catégorie Z Dis	0,47 %
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	
Catégorie A Cap	1,02 %
Catégorie A Dis	1,02 %
Catégorie A1 Cap	1,47 %
Catégorie C Cap	0,68 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond*	
Catégorie A Cap	0,79 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,83 %
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	0,82 %
Catégorie A Dis QV	0,81 %
Catégorie A1 Cap	0,83 %
Catégorie C Cap	0,28 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,43 %
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,43 %
Catégorie E Cap	0,05 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond* (suite)	
Catégorie Y Cap	0,27 %
Schroder ISF US Dollar Bond	
Catégorie A Cap	0,94 %
Catégorie A Cap CZK	0,94 %
Catégorie A Cap EUR	0,94 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,97 %
Catégorie A Dis	0,94 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MCF	0,96 %
Catégorie A Dis couverte en CNH MCF	0,96 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	0,97 %
Catégorie A Dis EUR QV	0,93 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	0,97 %
Catégorie A Dis HKD MFF	0,94 %
Catégorie A Dis MFF	0,94 %
Catégorie A1 Cap	1,49 %
Catégorie A1 Dis	1,49 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,52 %
Catégorie B Cap	1,44 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,47 %
Catégorie B Dis	1,44 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,47 %
Catégorie C Cap	0,64 %
Catégorie C Cap EUR	0,63 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,67 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,66 %
Catégorie C Dis	0,64 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,64 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,56 %
Catégorie S Dis	0,34 %
Catégorie X Cap	0,31 %
Catégorie Z Cap	0,50 %
Catégorie Z Dis	0,51 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,53 %
Schroder ISF AAA Flexible ABS*	
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Dis QV	0,06 %
Catégorie X Cap	0,16 %
Catégorie X1 Cap	0,31 %
Schroder ISF All China Credit Income	
Catégorie A Dis MF	1,37 %
Catégorie B Cap	1,91 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,93 %
Catégorie C Cap	0,54 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,08 %
Catégorie I Cap couverte en RMB	0,09 %
Schroder ISF Alternative Securitised Income	
Catégorie A Cap	1,18 %
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	1,23 %
Catégorie A Dis QV	1,18 %
Catégorie A1 Cap	1,61 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Alternative Securitised Income (suite)	
Catégorie A1 Dis QV	1,60 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,71 %
Catégorie C Cap	0,64 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,66 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,66 %
Catégorie C Cap couverte en NOK	0,66 %
Catégorie C Cap couverte en USD BRL	0,66 %
Catégorie C Dis couverte en CHF QV	0,65 %
Catégorie C Dis couverte en GBP QV	0,82 %
Catégorie C Dis QV	0,60 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Cap couverte en CAD	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %
Catégorie I Dis couverte en GBP QV	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,55 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,56 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR QV	0,55 %
Catégorie IZ Dis couverte en GBP	0,56 %
Catégorie IZ Dis QV	0,55 %
Catégorie K1 Cap	0,60 %
Catégorie K1 Cap couverte en EUR	0,64 %
Catégorie K1 Cap couverte en JPY	1,08 %
Catégorie K1 Dis MV	0,62 %
Catégorie X Cap	0,45 %
Catégorie X Cap couverte en EUR	0,48 %
Catégorie X Dis couverte en EUR QV	0,48 %
Catégorie X Dis couverte en GBP QV	0,48 %
Catégorie Y Cap	0,84 %
Catégorie Y Cap couverte en JPY	0,87 %
Catégorie Y Dis MV	0,84 %
Schroder ISF Asian Bond Total Return	
Catégorie A Cap	1,35 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,38 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,38 %
Catégorie A Dis	1,35 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,38 %
Catégorie A Dis HKD	1,35 %
Catégorie A1 Cap	1,75 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,75 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,78 %
Catégorie A1 Dis	1,75 %
Catégorie A1 Dis EUR	1,75 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,78 %
Catégorie B Cap	1,85 %
Catégorie C Cap	0,91 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,93 %
Catégorie C Dis	0,89 %
Catégorie C Dis MF1	0,90 %
Catégorie D Dis	2,35 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie IZ Cap	0,67 %
Catégorie Z Cap	0,79 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,94 %
Catégorie Z Cap couverte en SGD	0,93 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Asian Bond Total Return (suite)	
Catégorie Z Dis	0,90 %
Catégorie Z Dis EUR	0,84 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,92 %
Catégorie Z Dis couverte en GBP	0,92 %
Catégorie Z Dis HKD	0,79 %
Schroder ISF Asian Convertible Bond	
Catégorie A Cap	1,56 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,59 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,58 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,59 %
Catégorie A1 Cap	2,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,04 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,04 %
Catégorie B Cap	2,06 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,10 %
Catégorie C Cap	0,96 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,99 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,99 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,00 %
Catégorie I Cap	0,09 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,10 %
Catégorie IZ Cap	0,76 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,96 %
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	
Catégorie A Cap	1,28 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,31 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,33 %
Catégorie A Dis	1,28 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,31 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,82 %
Catégorie C Cap	0,68 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en RMB	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,46 %
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	
Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,23 %
Catégorie A Cap EUR	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,21 %
Catégorie A Dis	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,23 %
Catégorie A1 Cap	1,70 %
Catégorie B Cap	1,70 %
Catégorie C Cap	0,80 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,83 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,83 %
Catégorie C Dis	0,80 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie I Cap EUR	0,08 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,67 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Asian Local Currency Bond (suite)	
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,69 %
Catégorie Z Cap	0,70 %
Catégorie Z Cap EUR	0,69 %
Catégorie Z Cap couverte en SGD	0,73 %
Catégorie Z Dis	0,69 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,73 %
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	
Catégorie A Cap	1,76 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,80 %
Catégorie B Cap	2,06 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,84 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,84 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,81 %
Catégorie C Dis GBP A	0,81 %
Catégorie C Dis couverte en GBP AV	0,82 %
Catégorie E Cap	0,61 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,63 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,64 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,64 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie IS Cap couverte en GBP	0,69 %
Catégorie IZ Cap	0,70 %
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	
Catégorie A Cap	1,53 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,66 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,66 %
Catégorie C Cap	0,86 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,90 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,89 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,91 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,88 %
Catégorie C Dis GBP AV	0,97 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie X Cap couverte en SEK	0,56 %
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	
Catégorie A Cap	1,04 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,11 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,07 %
Catégorie A Dis SV	1,04 %
Catégorie A Dis couverte en USD MV	1,08 %
Catégorie B Cap	1,64 %
Catégorie C Cap	0,64 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,68 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,68 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,67 %
Catégorie E Cap	0,42 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,07 %
Catégorie IZ Cap	0,51 %
Catégorie Y Cap	0,43 %
Catégorie Y Cap couverte en CHF	0,42 %
Catégorie Y Cap couverte en USD	0,43 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Carbon Neutral Credit (suite)	
Catégorie Y Dis couverte en USD MV	0,44 %
Schroder ISF China Local Currency Bond	
Catégorie A Cap	1,16 %
Catégorie A Cap EUR	1,15 %
Catégorie A Cap USD	1,16 %
Catégorie B Cap EUR	1,48 %
Catégorie C Cap	0,68 %
Catégorie C Cap EUR	0,67 %
Catégorie C Cap USD	0,68 %
Catégorie C Dis USD	0,68 %
Catégorie I Cap	0,18 %
Catégorie I Cap USD	0,15 %
Schroder ISF Emerging Market Bond	
Catégorie A Cap	1,31 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,33 %
Catégorie A Cap GBP	1,30 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,33 %
Catégorie A Dis	1,30 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,34 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,33 %
Catégorie A1 Cap	1,81 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,83 %
Catégorie A1 Dis	1,81 %
Catégorie B Cap	1,80 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,83 %
Catégorie B Dis	1,79 %
Catégorie C Cap	0,81 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,84 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,83 %
Catégorie C Dis MF1	0,80 %
Catégorie C Dis MV	0,79 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,08 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,08 %
Catégorie U Cap	2,38 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2,33 %
Catégorie U Dis MF	2,33 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2,36 %
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	
Catégorie A Cap	1,29 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,32 %
Catégorie A Cap GBP	1,30 %
Catégorie A1 Cap	1,79 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,83 %
Catégorie A1 Dis	1,80 %
Catégorie B Cap	1,79 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,82 %
Catégorie B Dis	1,79 %
Catégorie C Cap	0,79 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,83 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	
Catégorie A Cap	1,37 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,39 %
Catégorie C Cap	0,82 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,87 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,86 %
Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,08 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,08 %
Catégorie IZ Cap	0,68 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,69 %
Schroder ISF EURO Corporate Bond	
Catégorie A Cap	1,04 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,06 %
Catégorie A Cap à duration couverte en EUR	1,06 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,07 %
Catégorie A Dis	1,04 %
Catégorie A1 Cap	1,47 %
Catégorie A1 Dis	1,48 %
Catégorie B Cap	1,54 %
Catégorie B Dis	1,53 %
Catégorie C Cap	0,63 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,66 %
Catégorie C Cap à duration couverte en EUR	0,66 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,66 %
Catégorie C Dis	0,63 %
Catégorie C Dis GBP	0,63 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,66 %
Catégorie C Dis couverte en JPY	0,66 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Cap couverte en CHF	0,06 %
Catégorie I Dis	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,59 %
Catégorie X Cap	0,30 %
Catégorie X Dis	0,28 %
Catégorie X1 Cap	0,33 %
Catégorie Z Cap	0,57 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,59 %
Catégorie Z Cap à duration couverte en EUR	0,58 %
Catégorie Z Cap couverte en USD	0,59 %
Catégorie Z Dis	0,56 %
Schroder ISF EURO Credit Conviction	
Catégorie A Cap	1,28 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,31 %
Catégorie A Dis	1,28 %
Catégorie B Cap	1,78 %
Catégorie B Dis	1,78 %
Catégorie C Cap	0,68 %
Catégorie C Dis	0,68 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,63 %
Catégorie IZ Dis QV	0,63 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF EURO High Yield	
Catégorie A Cap	1,28 %
Catégorie A Cap CZK	1,27 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,31 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,32 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,31 %
Catégorie A Dis	1,28 %
Catégorie A Dis couverte en GBP AV	1,32 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,31 %
Catégorie AX Dis couverte en USD	1,31 %
Catégorie B Cap	1,78 %
Catégorie B Dis	1,78 %
Catégorie C Cap	0,78 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,85 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,81 %
Catégorie C Dis	0,78 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,55 %
Catégorie IZ Cap couverte en USD	0,56 %
Catégorie IZ Dis QV	0,55 %
Schroder ISF Global Convertible Bond	
Catégorie A Cap	1,53 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,56 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,56 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,56 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,57 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,56 %
Catégorie A1 Cap	1,98 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,01 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,01 %
Catégorie B Cap	2,03 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,06 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	2,06 %
Catégorie C Cap	0,94 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,96 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,96 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,96 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,97 %
Catégorie C Dis	0,92 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,94 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,96 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Cap couverte en CHF	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,68 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,69 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR AV	0,68 %
Catégorie Z Cap	0,81 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,82 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,81 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,83 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Corporate Bond	
Catégorie A Cap	1,03 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,06 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,06 %
Catégorie A Dis	1,03 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,06 %
Catégorie A Dis HKD MV	1,03 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,06 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,06 %
Catégorie A1 Cap	1,48 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,51 %
Catégorie A1 Dis	1,48 %
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	1,51 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,51 %
Catégorie B Cap	1,53 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,56 %
Catégorie B Dis	1,53 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,56 %
Catégorie C Cap	0,63 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,66 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,66 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,66 %
Catégorie C Dis	0,63 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,66 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Cap couverte en CHF	0,08 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie Z Cap	0,54 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,61 %
Catégorie Z Dis	0,55 %
Catégorie Z Dis couverte en AUD	0,58 %
Schroder ISF Global Credit High Income	
Catégorie A Cap	1,49 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,52 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,53 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,52 %
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	1,54 %
Catégorie A Dis couverte en JPY MV	1,54 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,60 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,02 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,02 %
Catégorie B Dis	1,99 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	2,02 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,85 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,84 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %
Schroder ISF Global Credit Income	
Catégorie A Cap	1,38 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,41 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,41 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Credit Income (suite)	
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,41 %
Catégorie A Cap EUR	1,39 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,41 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,42 %
Catégorie A Cap HKD	1,39 %
Catégorie A Cap couverte en HKD	1,45 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,41 %
Catégorie A Dis	1,38 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,41 %
Catégorie A Dis couverte en CHF MV	1,42 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,41 %
Catégorie A Dis couverte en EUR MV	1,42 %
Catégorie A Dis EUR MV	1,39 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,41 %
Catégorie A Dis couverte en GBP MV	1,41 %
Catégorie A Dis HKD	1,38 %
Catégorie A Dis couverte en HKD MV	1,45 %
Catégorie A Dis MF	1,41 %
Catégorie A Dis MV	1,38 %
Catégorie A Dis couverte en PLN QF	1,41 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,41 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,41 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,41 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,41 %
Catégorie A1 Cap	1,88 %
Catégorie A1 Dis	1,88 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR MF	1,91 %
Catégorie A1 Dis MF1	1,88 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,91 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,91 %
Catégorie C Cap	0,73 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,76 %
Catégorie C Cap EUR	0,73 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,76 %
Catégorie C Cap couverte en SGD	0,76 %
Catégorie C Dis	0,73 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,76 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,77 %
Catégorie C Dis couverte en SGD	0,76 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Dis	0,05 %
Catégorie I Dis couverte en EUR	0,06 %
Catégorie I Dis couverte en GBP	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,61 %
Catégorie IZ Dis MF	0,64 %
Catégorie U Cap	2,39 %
Catégorie U Dis	2,39 %
Catégorie U Dis couverte en AUD	2,42 %
Catégorie U Dis MF	2,40 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR	2,41 %
Catégorie Y Cap	0,54 %
Catégorie Y Cap couverte en CHF	0,55 %
Catégorie Y Cap couverte en EUR	0,55 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Credit Income (suite)	
Catégorie Y Cap couverte en GBP	0,56 %
Catégorie Y Cap couverte en HKD	0,55 %
Catégorie Y Cap couverte en SGD	0,55 %
Catégorie Y Dis couverte en CHF MV	0,55 %
Catégorie Y Dis couverte en EUR MV	0,55 %
Catégorie Y Dis couverte en GBP MV	0,54 %
Catégorie Y Dis couverte en HKD MV	0,55 %
Catégorie Y Dis M	0,54 %
Catégorie Y Dis MV	0,54 %
Catégorie Y Dis couverte en SGD	0,55 %
Catégorie Y Dis couverte en SGD MV	0,55 %
Schroder ISF Global High Yield	
Catégorie A Cap	1,28 %
Catégorie A Cap EUR	1,28 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,31 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,33 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,31 %
Catégorie A Dis	1,28 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,31 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,13 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,31 %
Catégorie A Dis HKD	1,29 %
Catégorie A Dis MF	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,31 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,13 %
Catégorie A1 Cap	1,73 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,76 %
Catégorie A1 Dis	1,73 %
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	1,76 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,76 %
Catégorie B Cap	1,78 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,81 %
Catégorie B Dis	1,78 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,81 %
Catégorie C Cap	0,78 %
Catégorie C Cap EUR	0,78 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,81 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,81 %
Catégorie C Dis	0,77 %
Catégorie C Dis EUR	0,78 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,81 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Cap couverte en CHF	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %
Catégorie IS Dis couverte en GBP QV	0,36 %
Catégorie IS Dis QV	0,35 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %
Catégorie IZ Dis couverte en GBP QV	0,64 %
Catégorie S Dis	0,48 %
Catégorie U Cap	2,10 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2,13 %
Catégorie U Dis MF	2,10 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2,14 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global High Yield (suite)	
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,15 %
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond*	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,52 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,53 %
Catégorie A Dis couverte en CHF QV	1,54 %
Catégorie A Dis QV	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en USD QV	1,53 %
Catégorie B Cap	2,00 %
Catégorie C Cap	0,80 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,84 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,60 %
Catégorie E Cap	0,50 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,53 %
Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie I Cap couverte en USD	0,15 %
Catégorie IZ Cap	0,64 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,84 %
Schroder ISF Securitised Credit	
Catégorie A Cap	0,88 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	0,95 %
Catégorie A Dis	0,88 %
Catégorie A1 Cap	1,38 %
Catégorie A1 Dis QV	1,38 %
Catégorie C Cap	0,48 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,55 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,51 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,51 %
Catégorie C Dis	0,48 %
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,51 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,52 %
Catégorie E Cap	0,33 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie I Cap couverte en AUD	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %
Catégorie I Dis	0,05 %
Catégorie I Dis couverte en EUR	0,06 %
Catégorie I Dis couverte en GBP	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,40 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,41 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,41 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,31 %
Catégorie X Dis couverte en GBP QV	0,32 %
Catégorie Y Cap couverte en GBP	0,47 %
Catégorie Y Dis couverte en GBP QV	0,46 %
Schroder ISF Social Impact Credit*	
Catégorie A Cap	1,02 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,14 %
Catégorie A Dis SV	1,01 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,70 %
Catégorie C Cap	0,53 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Social Impact Credit* (suite)	
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,71 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,70 %
Catégorie E Cap	0,30 %
Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie IZ Cap	0,49 %
Schroder ISF Strategic Bond	
Catégorie A Cap	1,29 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,33 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,32 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,32 %
Catégorie A Dis	1,29 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,32 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,32 %
Catégorie A1 Cap	1,74 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,77 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,77 %
Catégorie B Cap	1,79 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,82 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,82 %
Catégorie C Cap	0,79 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,82 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,81 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,82 %
Catégorie C Dis	0,80 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,85 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,07 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %
Schroder ISF Strategic Credit	
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,31 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,31 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,32 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,81 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,81 %
Catégorie C Cap	0,78 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,81 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,81 %
Catégorie C Dis	0,78 %
Catégorie C Dis couverte en CHF SV	0,81 %
Catégorie C Dis EUR	0,78 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,81 %
Catégorie C Dis couverte en USD	0,81 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie IS Cap	0,35 %
Catégorie IS Dis couverte en EUR SV	0,36 %
Catégorie IS Dis SV	0,35 %
Catégorie IS Dis couverte en USD SV	0,36 %
Catégorie S Cap	0,47 %
Catégorie S Dis	0,46 %
Catégorie S Dis couverte en EUR	0,51 %
Catégorie S Dis couverte en USD	0,50 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	
Catégorie A Cap	1,03 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,06 %
Catégorie A Dis SF	1,03 %
Catégorie A1 Cap	1,53 %
Catégorie B Cap	1,53 %
Catégorie C Cap	0,63 %
Catégorie C Dis AV	0,63 %
Catégorie E Cap	0,32 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie X Cap	0,34 %
Catégorie X3 Cap	1,55 %
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	
Catégorie A Cap	1,30 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,32 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,32 %
Catégorie A Dis	1,30 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,31 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,82 %
Catégorie B Cap	1,79 %
Catégorie B Dis	1,79 %
Catégorie C Cap	0,48 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,65 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,62 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,62 %
Catégorie C Dis	0,48 %
Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,07 %
Catégorie I Dis	0,06 %
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,53 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,53 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,53 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,55 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,53 %
Catégorie A1 Cap	2,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,03 %
Catégorie A1 Dis	2,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,83 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,83 %
Catégorie C Cap	0,80 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,87 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,83 %
Catégorie C Dis	0,80 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,83 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,08 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,67 %
Catégorie IZ Dis couverte en AUD SF	0,68 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR SV	0,67 %
Catégorie X1 Cap	1,26 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*	
Catégorie A Cap	0,85 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,89 %
Catégorie A Dis	0,85 %
Catégorie B Cap	1,36 %
Catégorie B Dis	1,35 %
Catégorie C Cap	0,52 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,59 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,55 %
Catégorie C Dis couverte en GBP AV	0,59 %
Catégorie E Cap	0,48 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,50 %
Catégorie E Cap couverte en USD	0,60 %
Catégorie I Cap	0,23 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,23 %
Catégorie I Cap couverte en USD	0,20 %
Catégorie I Dis couverte en GBP AV	0,23 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,43 %
Catégorie IZ Cap couverte en USD	0,46 %
Catégorie IZ Dis couverte en GBP AV	0,43 %
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond*	
Catégorie A Cap	1,18 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,27 %
Catégorie A Dis couverte en EUR MV	1,27 %
Catégorie A Dis MV	1,18 %
Catégorie C Cap	0,67 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,72 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,70 %
Catégorie E Cap	0,30 %
Catégorie I Cap	0,09 %
Catégorie IZ Cap	0,47 %
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	
Catégorie A Cap	1,47 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,53 %
Catégorie A Dis couverte en EUR MV	1,53 %
Catégorie A Dis MV	1,48 %
Catégorie C Cap	0,79 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,81 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,83 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,81 %
Catégorie E Cap	0,45 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %
Schroder ISF EURO Liquidity	
Catégorie A Cap	0,29 %
Catégorie A1 Cap	0,29 %
Catégorie B Cap	0,29 %
Catégorie C Cap	0,27 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,25 %
Schroder ISF US Dollar Liquidity	
Catégorie A Cap	0,29 %
Catégorie A Cap EUR	0,29 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	0,35 %

Notes aux états financiers au 31 décembre 2025 (suite)

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF US Dollar Liquidity (suite)	
Catégorie A1 Cap	0,29 %
Catégorie B Cap	0,29 %
Catégorie B Cap EUR	0,29 %

Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF US Dollar Liquidity (suite)	
Catégorie C Cap	0,28 %
Catégorie C Cap EUR	0,27 %
Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,25 %

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

Annexe I – Exposition globale et effet de levier (non audités)

Méthode utilisée pour calculer l'exposition globale

Les sections qui suivent indiquent si l'exposition globale aux OPCVM est gérée suivant une approche par les engagements, une approche par la Valeur à Risque relative (VaR relative) ou une approche par la Valeur à Risque absolue (VaR absolue).

En ce qui concerne les Compartiments gérés selon l'approche par la VaR, des renseignements supplémentaires sont donnés sur le modèle de la VaR, l'indice de la référence de la VaR, la limite réglementaire d'utilisation de la VaR et le niveau d'effet de levier atteint.

1. Approche par les engagements

Approche utilisée pour les Compartiments qui utilisent peu les instruments dérivés ou qui limitent leur engagement en instruments dérivés à 100 % ou moins de leur Valeur liquidative.

Compartiment
Schroder ISF Asian Opportunities
Schroder ISF EURO Equity
Schroder ISF Global Equity
Schroder ISF Italian Equity
Schroder ISF Japanese Equity
Schroder ISF Swiss Equity
Schroder ISF UK Equity
Schroder ISF US Large Cap
Schroder ISF All China Equity
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser
Schroder ISF Asian Equity Yield
Schroder ISF Asian Total Return
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Schroder ISF China A
Schroder ISF China A All Cap
Schroder ISF China Opportunities
Schroder ISF Circular Economy
Schroder ISF Emerging Asia
Schroder ISF Emerging Europe
Schroder ISF Emerging Markets
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact
Schroder ISF Emerging Markets ex China
Schroder ISF Emerging Markets Value
Schroder ISF European Dividend Maximiser
Schroder ISF European Equity Impact
Schroder ISF European Smaller Companies
Schroder ISF European Special Situations
Schroder ISF European Sustainable Equity
Schroder ISF European Value
Schroder ISF Frontier Markets Equity
Schroder ISF Global Alternative Energy*
Schroder ISF Global Cities
Schroder ISF Global Climate Change Equity
Schroder ISF Global Climate Leaders
Schroder ISF Global Consumer Trends*
Schroder ISF Global Dividend Maximiser
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies
Schroder ISF Global Energy
Schroder ISF Global Equity Impact
Schroder ISF Global Equity Yield
Schroder ISF Global Gold
Schroder ISF Global Innovation*
Schroder ISF Global Recovery

Annexe I – Exposition globale et effet de levier (non audités) (suite)

1. Approche par les engagements (suite)

Compartiment (suite)
Schroder ISF Global Smaller Companies
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water
Schroder ISF Global Sustainable Growth
Schroder ISF Global Sustainable Value
Schroder ISF Greater China
Schroder ISF Healthcare Innovation
Schroder ISF Hong Kong Equity
Schroder ISF Indian Equity
Schroder ISF Indian Opportunities
Schroder ISF Japanese Opportunities
Schroder ISF Japanese Smaller Companies
Schroder ISF Latin American
Schroder ISF Nordic Micro Cap
Schroder ISF Nordic Smaller Companies
Schroder ISF Robotics and Automation*
Schroder ISF Sustainable Asian Equity
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Schroder ISF Sustainable Infrastructure*
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity
Schroder ISF Taiwanese Equity
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity
Schroder ISF US Smaller Companies Impact
Schroder ISF Global Equity Alpha
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*
Schroder ISF QEP Global Active Value
Schroder ISF QEP Global Core
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets*
Schroder ISF QEP Global ESG
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels*
Schroder ISF QEP Global Quality
Schroder ISF Dynamic Income
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced
Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Schroder ISF Global Target Return
Schroder ISF Inflation Plus
Schroder ISF Japan DGF
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income*
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond
Schroder ISF All China Credit Income
Schroder ISF Alternative Securitised Income
Schroder ISF Asian Convertible Bond
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond
Schroder ISF Carbon Neutral Credit
Schroder ISF Emerging Market Bond
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
Schroder ISF EURO High Yield
Schroder ISF Global Convertible Bond

Annexe I – Exposition globale et effet de levier (non audités) (suite)

1. Approche par les engagements (suite)

Compartiment (suite)
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond*
Schroder ISF Securitised Credit
Schroder ISF Sustainable EURO Credit
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield
Schroder ISF EURO Liquidity
Schroder ISF US Dollar Liquidity

2. Approche par la VaR relative

Approche utilisée pour les Compartiments dont il est possible de gérer le risque par rapport à un indice de référence défini.

Compartiment	Indice de référence de la VaR
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	Indice ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate Total Return
Schroder ISF EURO Bond	Indice Bloomberg EURO Aggregate
Schroder ISF EURO Government Bond	Indice ICE BofA Euro Government
Schroder ISF EURO Short Term Bond	Indice Bloomberg Euro Aggregate 1-3 Year
Schroder ISF Global Bond	Indice Bloomberg Global Aggregate Bond
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	Indice ICE BofA Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged
Schroder ISF US Dollar Bond	Indice Bloomberg US Aggregate Bond
Schroder ISF AAA Flexible ABS	Indice ICE BofA Sterling 3-month Government Bill +1 %
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	Indice iBoxx Asian Local Currency Bond
Schroder ISF China Local Currency Bond	Indice iBoxx Asian Local Bond – China Onshore
Schroder ISF EURO Corporate Bond	Indice ICE BofA Euro Corporate
Schroder ISF EURO Credit Conviction	Indice iBoxx Euro Corporate Bond BBB
Schroder ISF Global Corporate Bond	Indice Barclays Global Aggregate Credit Component USD Hedged
Schroder ISF Global High Yield	Indice Bloomberg Global High Yield ex CMBS ex EMG 2% Cap USD Hedged

Le niveau d'effet de levier est une indication de l'utilisation des instruments dérivés et de l'effet de levier généré, le cas échéant, par le réinvestissement des liquidités reçues à titre de garantie lors du recours à des techniques de gestion de portefeuille efficace. Il ne tient pas compte des autres avoirs physiques détenus directement dans le portefeuille des Compartiments concernés. Le chiffre n'est pas représentatif du montant maximum qu'un Compartiment est susceptible de perdre, car il inclut les instruments dérivés servant à protéger la Valeur liquidative d'un Compartiment, ainsi que les instruments dérivés garantis par des actifs sans risque et ceux qui ne génèrent pas d'exposition, d'effet de levier ou de risque de marché supplémentaire d'un point de vue économique. Le montant de l'effet de levier indiqué ne constitue donc pas une représentation exacte de l'effet de levier[1] économique du Compartiment. Le niveau d'effet de levier indiqué est basé sur la valeur notionnelle totale[2] de tous les instruments dérivés financiers détenus par un Compartiment et est exprimé en pourcentage de la Valeur liquidative d'un Compartiment. Pour les besoins de ce calcul, les participations et les positions symétriques sur instruments dérivés (positions « longues » et « courtes ») ne s'annulent pas les unes les autres et le montant correspond à la somme des participations totales des Compartiments (à l'exception des contrats à terme utilisés à des fins de couverture).

1 L'effet de levier économique correspond à la somme des engagements en instruments dérivés (calculés conformément à la Directive AEMF 10/788), à l'exclusion des instruments dérivés utilisés dans le cadre d'une couverture, de ceux dont l'engagement est couvert par des actifs sans risque et de ceux qui ne génèrent pas d'exposition, d'effet de levier ou de risque de marché supplémentaire.

2 Delta ajusté conformément à la Directive AEMF 10/788, le cas échéant

Annexe I – Exposition globale et effet de levier (non audités) (suite)

2. Approche par la VaR relative (suite)

Informations sur la limite d'utilisation de la VaR et sur le niveau d'effet de levier

	Limite réglementaire d'utilisation de la VaR			
Compartiment	**Inférieure**	**Supérieure**	**Moyenne**	**Effet de levier moyen**
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	51,86 %	60,49 %	55,39 %	46,28 %
Schroder ISF EURO Bond	46,65 %	53,50 %	50,37 %	46,84 %
Schroder ISF EURO Government Bond	46,53 %	52,25 %	49,39 %	49,61 %
Schroder ISF EURO Short Term Bond	44,46 %	57,82 %	49,42 %	72,44 %
Schroder ISF Global Bond	48,74 %	55,25 %	51,76 %	89,08 %
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	49,24 %	52,77 %	50,84 %	177,01 %
Schroder ISF US Dollar Bond	51,85 %	58,62 %	55,27 %	25,99 %
Schroder ISF AAA Flexible ABS	55,06 %	63,35 %	57,73 %	140,30 %
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	52,95 %	61,49 %	57,39 %	157,10 %
Schroder ISF China Local Currency Bond	45,19 %	49,50 %	47,10 %	55,72 %
Schroder ISF EURO Corporate Bond	49,06 %	57,83 %	52,53 %	32,25 %
Schroder ISF EURO Credit Conviction	50,73 %	56,60 %	52,82 %	49,84 %
Schroder ISF Global Corporate Bond	49,66 %	52,25 %	51,03 %	104,85 %
Schroder ISF Global High Yield	51,41 %	62,50 %	57,52 %	56,36 %

Informations sur le modèle de la VaR

Compartiment	**Type de modèle**	**Niveau de confiance**	**Période des positions**	**Observation**
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF EURO Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF EURO Government Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF EURO Short Term Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF US Dollar Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF AAA Flexible ABS	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF China Local Currency Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF EURO Corporate Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF EURO Credit Conviction	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global Corporate Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global High Yield	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans

3. Approche par la VaR absolue

Approche utilisée pour les Compartiments assortis d'un objectif de performance absolue, d'une limite de volatilité absolue ou d'un objectif de surperformance par rapport à un taux d'intérêt de référence.

Compartiment
Schroder ISF Commodity
Schroder ISF Cross Asset Momentum*
Schroder ISF Dynamic Opportunities*
Schroder ISF Global Diversified Growth
Schroder ISF Multi-Asset Total Return*
Schroder ISF European Alpha Absolute Return
Schroder ISF Asian Bond Total Return
Schroder ISF Asian Credit Opportunities
Schroder ISF Global Credit High Income

Annexe I – Exposition globale et effet de levier (non audités) (suite)

3. Approche par la VaR absolue (suite)

Compartiment (suite)
Schroder ISF Global Credit Income
Schroder ISF Strategic Bond
Schroder ISF Strategic Credit
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Le niveau d'effet de levier est une indication de l'utilisation des instruments dérivés et de l'effet de levier généré, le cas échéant, par le réinvestissement des liquidités reçues à titre de garantie lors du recours à des techniques de gestion de portefeuille efficace. Il ne tient pas compte des autres avoirs physiques détenus directement dans le portefeuille des Compartiments concernés. Le chiffre n'est pas représentatif du montant maximum qu'un Compartiment est susceptible de perdre, car il inclut les instruments dérivés servant à protéger la Valeur liquidative d'un Compartiment, ainsi que les instruments dérivés garantis par des actifs sans risque et ceux qui ne génèrent pas d'exposition, d'effet de levier ou de risque de marché supplémentaire d'un point de vue économique. Le montant de l'effet de levier indiqué ne constitue donc pas une représentation exacte de l'effet de levier[1] économique du Compartiment. Le niveau d'effet de levier indiqué est basé sur la valeur notionnelle totale[2] de tous les instruments dérivés financiers détenus par un Compartiment et est exprimé en pourcentage de la Valeur liquidative d'un Compartiment. Pour les besoins de ce calcul, les participations et les positions symétriques sur instruments dérivés (positions « longues » et « courtes ») ne s'annulent pas les unes les autres et le montant correspond à la somme des participations totales des Compartiments (à l'exception des contrats à terme utilisés à des fins de couverture).

Informations sur la limite d'utilisation de la VaR et sur le niveau d'effet de levier

	Limite réglementaire d'utilisation de la VaR			
Compartiment	Inférieure	Supérieure	Moyenne	Effet de levier moyen
Schroder ISF Commodity	34,61 %	46,77 %	42,11 %	226,83 %
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	0,33 %	50,74 %	17,54 %	280,70 %
Schroder ISF Dynamic Opportunities*	26,59 %	51,98 %	41,88 %	108,40 %
Schroder ISF Global Diversified Growth	24,37 %	33,55 %	29,23 %	157,18 %
Schroder ISF Multi-Asset Total Return*	0,59 %	18,27 %	16,28 %	106,70 %
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	12,40 %	19,00 %	15,52 %	186,61 %
Schroder ISF Asian Bond Total Return	5,41 %	9,15 %	7,41 %	148,40 %
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	11,08 %	14,69 %	12,26 %	14,59 %
Schroder ISF Global Credit High Income	11,33 %	17,36 %	13,30 %	142,43 %
Schroder ISF Global Credit Income	10,33 %	15,19 %	12,59 %	131,01 %
Schroder ISF Strategic Bond	10,94 %	15,77 %	12,98 %	191,06 %
Schroder ISF Strategic Credit	6,70 %	10,86 %	8,24 %	73,18 %
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	6,12 %	10,13 %	7,82 %	134,61 %
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	13,49 %	17,22 %	14,95 %	141,45 %

1 L'effet de levier économique correspond à la somme des engagements en instruments dérivés (calculés conformément à la Directive AEMF 10/788), à l'exclusion des instruments dérivés utilisés dans le cadre d'une couverture, de ceux dont l'engagement est couvert par des actifs sans risque et de ceux qui ne génèrent pas d'exposition, d'effet de levier ou de risque de marché supplémentaire.

2 Delta ajusté conformément à la Directive AEMF 10/788, le cas échéant

Annexe I – Exposition globale et effet de levier (non audités) (suite)

3. Approche par la VaR absolue (suite)

Informations sur le modèle de la VaR

Compartiment	Type de modèle	Niveau de confiance	Période des positions	Observation
Schroder ISF Commodity	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Dynamic Opportunities*	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global Diversified Growth	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Multi-Asset Total Return*	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Asian Bond Total Return	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global Credit High Income	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global Credit Income	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Strategic Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Strategic Credit	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans

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

Annexe II – Opérations de financement sur titres (non auditées)

Les Compartiments réalisent des Opérations de financement sur titres (telles que les définit l'Article 3 du Règlement UE 2015/2365, les opérations de financement sur titres comprennent les opérations de pension, les prêts et emprunts de titres ou de matières premières, les opérations d'achat-revente ou de vente-rachat et les opérations de prêt avec appel de marge) et/ou concluent des Swaps de rendement total. Conformément à l'Article 13 du Règlement, la participation et les expositions des Compartiments concernant les Opérations de financement sur titres et Swaps de rendement total à la date du rapport sont détaillées ci-dessous.

Informations générales

Montant des actifs utilisés dans chaque type d'Opérations de financement sur titres et de Swaps de rendement total

Le tableau suivant représente la juste valeur des actifs utilisés dans chaque type d'Opérations de financement sur titres (Swaps de rendement total compris) dans la devise du Compartiment.

	Montant des actifs	% de l'actif net
Schroder ISF Commodity	**USD**	
Swaps de rendement total	3 203 586	4,48 %
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	**EUR**	
Swaps de rendement total	220 744	0,03 %
Schroder ISF Inflation Plus	**EUR**	
Swaps de rendement total	175 011	0,26 %
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	**EUR**	
Swaps de rendement total	878 950	3,24 %
Schroder ISF Alternative Securitised Income	**USD**	
Swaps de rendement total	263 957	0,02 %

Données de concentration

Dix principaux émetteurs de garanties

Au 31 décembre 2025, aucun titre ni matière première n'a été reçu en garantie dans le cadre des swaps de rendement total.

Les dix principales contreparties

Le tableau suivant détaille les dix principales contreparties (sur la base du volume brut des opérations en cours) concernant les Opérations de financement sur titres et les Swaps de rendement total à la date du rapport.

Contrepartie	Transactions en cours
Schroder ISF Commodity	**USD**
Swaps de rendement total	
Macquarie Bank Limited London	1 714 621
BNP Paribas SA	715 738
J.P. Morgan Securities plc	643 161
The Goldman Sachs Group, Inc.	130 066
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	**EUR**
Swaps de rendement total	
J.P. Morgan Securities plc	117 350
The Goldman Sachs Group, Inc.	103 394
Schroder ISF Inflation Plus	**EUR**
Swaps de rendement total	
Macquarie Bank Limited London	175 011
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	**EUR**
Swaps de rendement total	

Annexe II – Opérations de financement sur titres (non auditées) (suite)

Les dix principales contreparties (suite)

Contrepartie	Transactions en cours
Schroder ISF European Alpha Absolute Return (suite)	
J.P. Morgan Securities plc	878 950
Schroder ISF Alternative Securitised Income	**USD**
Swaps de rendement total	
J.P. Morgan Securities plc	263 957

Données agrégées sur les transactions

Type et qualité des garanties

Le tableau suivant présente une analyse du type et de la qualité des garanties reçues par les Compartiments au titre des Opérations de financement sur titres et des transactions sur des dérivés de gré à gré (Swaps de rendement total compris) à la date du rapport.

Type des garanties reçues	Qualité des garanties reçues	Valeur des garanties reçues
Schroder ISF Commodity		**USD**
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré		
Dette	Investment grade	646 900
Espèces	s/o	950 000
		1 596 900
Schroder ISF European Alpha Absolute Return		**EUR**
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré		
Espèces	s/o	180 000
		180 000
Schroder ISF Alternative Securitised Income		**USD**
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré		
Espèces	s/o	20 000
		20 000

Échéance des garanties

Le tableau suivant présente une analyse des échéances des garanties reçues au titre des Opérations de financement sur titres et des transactions sur des dérivés de gré à gré (Swaps de rendement total compris) à la date du rapport.

Échéance	Moins d'un jour	1 à 7 jours	1 à 4 semaines	1 à 3 mois	3 à 12 mois	Plus d'un an	Échéance ouverte	Total
Schroder ISF Commodity	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Dérivés de gré à gré	950 000	–	–	–	102 100	544 800	–	1 596 900
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Dérivés de gré à gré	180 000	–	–	–	–	–	–	180 000
Schroder ISF Alternative Securitised Income	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Dérivés de gré à gré	20 000	–	–	–	–	–	–	20 000

Annexe II – Opérations de financement sur titres (non auditées) (suite)

Devise de la garantie

Le tableau suivant présente une analyse du profil des devises des garanties reçues au titre des Opérations de financement sur titres et des transactions sur des dérivés de gré à gré (Swaps de rendement total compris) à la date du rapport dans la devise des Compartiments.

Reçu en devise	Valeur dans la devise du Compartiment
Schroder ISF Commodity	**USD**
	Transactions sur instruments dérivés de gré à gré
USD	1 596 900
	1 596 900
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	**EUR**
	Transactions sur instruments dérivés de gré à gré
EUR	180 000
	180 000
Schroder ISF Alternative Securitised Income	**USD**
	Transactions sur instruments dérivés de gré à gré
USD	20 000
	20 000

Échéance des Opérations de financement sur titres et des Swaps de rendement total

Le tableau suivant présente une analyse des échéances concernant les Opérations de financement sur titres et les Swaps de rendement total à la date du rapport.

Échéance	Moins d'un jour	1 à 7 jours	1 à 4 semaines	1 à 3 mois	3 à 12 mois	Plus d'un an	Échéance ouverte	Total
Schroder ISF Commodity	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Swaps de rendement total	–	–	1 488 965	1 714 621	–	–	–	3 203 586
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Swaps de rendement total	–	–	–	220 744	–	–	–	220 744
Schroder ISF Inflation Plus	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Swaps de rendement total	–	–	–	175 011	–	–	–	175 011
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Swaps de rendement total	–	–	–	–	12 829	866 121	–	878 950
Schroder ISF Alternative Securitised Income	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Swaps de rendement total	–	–	–	263 957	–	–	–	263 957

Pays dans lequel les contreparties sont établies

Le tableau suivant détaille le pays de constitution des contreparties pour l'ensemble des Opérations de financement sur titres et des Swaps de rendement total à la date du rapport.

Contrepartie	Pays de constitution
BNP Paribas SA	France
J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni
Macquarie Bank Limited London	Royaume-Uni
The Goldman Sachs Group, Inc.	États-Unis d'Amérique

Annexe II – Opérations de financement sur titres (non auditées) (suite)

Données agrégées sur les transactions

Règlement et compensation

Le Compartiment utilise le règlement et la compensation bilatéraux avec ses contreparties dans le cadre des swaps de rendement total.

Données sur la réutilisation des garanties

Part des garanties reçues qui est réutilisée et revenus du réinvestissement

Le Compartiment ne réutilise ni ne réinvestit les garanties reçues, le cas échéant, sur des swaps de rendement total.

Garanties reçues

Le tableau suivant présente une analyse des montants détenus chez chaque dépositaire en tant que garanties reçues par les Compartiments au titre des Opérations de financement sur titres et des transactions sur des dérivés de gré à gré (Swaps de rendement total compris) à la date du rapport.

Dépositaire	Valeur
Schroder ISF Commodity	**USD**
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré	
J.P. Morgan Securities plc	646 900
BNP Paribas SA	660 000
Macquarie Bank Limited	290 000
Total	**1 596 900**
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	**EUR**
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré	
Morgan Stanley & Co. International plc London	180 000
Total	**180 000**
Schroder ISF Alternative Securitised Income	**USD**
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré	
J.P. Morgan Securities plc	20 000
Total	**20 000**

Garanties fournies

À la date du rapport, aucun montant n'est détenu auprès du dépositaire en tant que garantie fournie par le Compartiment au titre des Opérations de financement sur titres et des transactions sur des dérivés de gré à gré (Swaps de rendement total compris).

Annexe II – Opérations de financement sur titres (non auditées) (suite)

Rendement et coût

Swaps de rendement total

Les rendements sur les Swaps de rendement total visés ci-dessous sont inclus dans les parties « Intérêt sur swaps », « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur Swaps » et « Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur Swaps » du Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés. Tous les rendements sur les Swaps de rendement total sont attribuables à ces Compartiments et ne font pas l'objet d'accords de partage des rendements.

	Swaps de rendement total - rendements pour les Compartiments
Compartiment	**Absolus - dans la devise du Compartiment**
Schroder ISF Commodity	8 240 840
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	2 135 483
Schroder ISF Global Diversified Growth	63 075
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	1 766 858
Schroder ISF Inflation Plus	1 309
Schroder ISF Multi-Asset Total Return*	40 552
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	1 336 874
Schroder ISF Alternative Securitised Income	118 687

Coût

Les frais imputés aux swaps de rendement total détenus au cours de l'exercice sont inclus dans le spread.

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

Annexe III – Informations sur les rémunérations (non auditées)

Informations relatives aux rémunérations conformément à la Directive UCITS pour Schroder Investment Management Europe S.A. (« SIM Europe ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Ces informations font partie de la section non auditée de ces rapport et comptes annuels et doivent être lues en regard du Rapport de rémunération de Schroders plc figurant aux pages 61 à 89 du Rapport et des Comptes annuels 2025 (disponibles sur le site Internet du Groupe, www.schroders.com/ir), qui contient de plus amples informations sur les activités de notre Comité des rémunérations, ainsi que sur nos principes et nos politiques de rémunération.

Les Preneurs de risque importants OPCVM (« PRM OPCVM ») de SIM Europe sont des personnes dont les fonctions au sein du groupe Schroders sont susceptibles d'influer considérablement sur le profil de risque de SIM Europe ou de tout fonds OPCVM dont il assure la gestion. Ces fonctions sont identifiées conformément aux exigences de la Directive OPCVM et des lignes directrices publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers.

Le Comité des rémunérations de Schroders plc a mis en place une politique de rémunération visant à s'assurer que les exigences de la Directive OPCVM sont respectées pour tous les PRM OPCVM. Le Comité des rémunérations et le Conseil d'administration de Schroders plc passent en revue la stratégie relative aux rémunérations au moins une fois par an. Les administrateurs de SIM Europe sont responsables de l'adoption de la politique de rémunération et de l'examen périodique de sa mise en œuvre par rapport à SIM Europe. En 2025, la Politique de rémunération a été révisée afin de garantir le respect des exigences en matière de rémunération des directives OPCVM/AIFMD et aucune modification importante n'a été apportée.

Au moins une fois par an, la mise en œuvre de la politique relative aux rémunérations est soumise à un examen interne indépendant pour vérifier sa conformité aux politiques et procédures de rémunération adoptées par le Conseil d'administration de SIM Europe et le Comité des rémunérations. L'examen le plus récent n'a permis de déceler aucun problème fondamental mais a donné lieu à des recommandations mineures portant sur la documentation relative aux politiques.

Schroders gère sa base de coûts globale en se référant à son ratio coût/revenu, défini comme le ratio des charges d'exploitation sur le résultat d'exploitation net. Dans ce cadre, les frais de rémunération, y compris le pool à partir duquel toute rémunération variable est financée, sont contrôlés en tant que composante du ratio coût/revenu global. La solidité et la durabilité de l'entreprise sont prises en compte dans le calcul des dépenses de rémunération annuelles, tout comme les rapports relatifs au risque, à la conformité, aux questions juridiques et à l'audit interne, rendus par les directeurs de ces divisions.

Les données sur les rémunérations ci-dessous correspondent aux montants versés au titre des résultats obtenus en 2025.

- Le montant total des rémunérations versées par SIM Europe à ses 297 employés s'élevait à 72,36 millions d'euros, dont 42,50 millions d'euros représentaient des rémunérations fixes (p.ex. salaires, bénéfices en nature) et 29,86 millions d'euros représentaient des rémunérations variables (p. ex. primes annuelles ou primes différées). Les employés d'autres entités du groupe Schroders occupant un mandat d'administrateur de SIM Europe ne reçoivent pas de rémunération supplémentaire en tant que membres du Conseil d'administration de SIM Europe.

- Les informations suivantes concernent les PRM OPCVM de SIM Europe. La plupart de ces PRM OPCVM étaient employés par d'autres sociétés du groupe Schroders y compris à la suite de la délégation par SIM Europe de la gestion des investissements ou d'autres responsabilités à d'autres entités du groupe Schroders ou à des tiers. Un certain nombre de ces PRM OPCVM fournissait des services à d'autres sociétés du groupe Schroders et d'autres clients. Dans un souci de transparence, les chiffres de rémunération globale qui suivent reflètent le montant total des rémunérations de chaque PRM OPCVM de SIM Europe. Le montant total des rémunérations payées aux 225 PRM OPCVM de SIM Europe au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025 et imputé à SIM Europe ou aux compartiments OPCVM dont la gestion lui a été confiée, est de 227,42 millions d'euros, dont 47,73 millions d'euros ont été payés à la direction générale, 175,00 millions d'euros aux PRM considérés comme des preneurs des risques pour le compte de SIM Europe ou aux compartiments OPCVM dont la gestion lui a été confiée et 4,70 millions d'euros aux autres PRM OPCVM, y compris les PRM des fonctions de contrôle. Ces valeurs de rémunération totales comprennent les montants payés par les délégués, le cas échéant.

Pour de plus amples informations qualitatives concernant les politiques et pratiques relatives à la rémunération, veuillez consulter www.schroders.com/rem-disclosures.

Annexe IV – Garanties (non auditées)

Compartiment	Devise	Contrepartie	Type de garantie	Garantie reçue	Garantie nantie
Schroder ISF Global Gold	USD	Bank of America	Espèces	–	3 060 000
Schroder ISF Global Gold	USD	BNP Paribas	Espèces	2 290 000	–
Schroder ISF Global Gold	USD	J.P. Morgan	Espèces	–	1 760 000
Schroder ISF Commodity	USD	BNP Paribas	Espèces	660 000	–
Schroder ISF Commodity	USD	J.P. Morgan	DETTE	646 900	–
Schroder ISF Commodity	USD	Macquarie	Espèces	290 000	–
Schroder ISF Dynamic Income	USD	Goldman Sachs	Espèces	–	40 000
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	USD	Citibank	Espèces	370 000	–
Schroder ISF Global Target Return	USD	Commonwealth Bank of Australia	Espèces	–	420 000
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	USD	Citibank	Espèces	380 000	–
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	USD	Goldman Sachs	Espèces	270 000	–
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Bank of America	Espèces	–	530 000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Barclays	Espèces	–	250 000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Citibank	Espèces	849 118	–
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Deutsche Bank	Espèces	–	670 000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Goldman Sachs	Espèces	–	640 000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	J.P. Morgan	DETTE	578 500	–
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	J.P. Morgan	Espèces	270 000	–
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Lloyds Bank	Espèces	540 000	–
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Morgan Stanley	Espèces	–	540 000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	RBC	Espèces	–	380 000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	State Street	Espèces	300 000	–
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	UBS	Espèces	10 000	–
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	EUR	Morgan Stanley	Espèces	10 000	–
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	Morgan Stanley	Espèces	180 000	–
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	HKD	HSBC	Espèces	–	4 358 984
Schroder ISF AAA Flexible ABS*	GBP	Barclays	Espèces	245 298	–
Schroder ISF Alternative Securitised Income	USD	J.P. Morgan	Espèces	20 000	–
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	HSBC	Espèces	260 000	–
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	BNP Paribas	Espèces	–	110 000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	HSBC	Espèces	–	220 000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	J.P. Morgan	Espèces	270 000	–
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Bank of America	Espèces	–	970 000
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Barclays	Espèces	1 260 000	–
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Citibank	Espèces	–	950 000
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Goldman Sachs	Espèces	400 000	–
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Morgan Stanley	Espèces	–	530 000
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	RBC	Espèces	640 000	–
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	UBS	Espèces	280 000	–
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	USD	Morgan Stanley	Espèces	280 000	–
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Barclays	Espèces	–	520 000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	BNP Paribas	Espèces	450 000	–
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Citigroup	Espèces	1 730 000	–
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Goldman Sachs	Espèces	–	280 000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	J.P. Morgan	Espèces	–	3 600 000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Merrill Lynch	Espèces	–	2 110 000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	BNP Paribas	Espèces	–	200 000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Citigroup	Espèces	240 000	–
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Goldman Sachs	Espèces	–	100 000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	J.P. Morgan	Espèces	–	600 000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Merrill Lynch	Espèces	–	260 000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Morgan Stanley	Espèces	20 000	–
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Barclays	Espèces	–	450 000

Annexe IV – Garanties (non auditées) (suite)

Compartiment	Devise	Contrepartie	Type de garantie	Garantie reçue	Garantie nantie
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	BNP Paribas	Espèces	–	900 000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Citigroup	Espèces	520 000	–
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Deutsche Bank	Espèces	–	1 250 000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Goldman Sachs	Espèces	–	4 060 000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	J.P. Morgan	Espèces	–	500 000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Morgan Stanley	Espèces	490 000	–
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	Barclays	Espèces	–	1 880 000
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	J.P. Morgan	Espèces	–	260 000
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	Morgan Stanley	Espèces	–	490 000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	Barclays	Espèces	–	700 000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	BNP Paribas	Espèces	–	270 000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	Deutsche Bank	Espèces	360 000	–
Schroder ISF Global Credit Income	USD	J.P. Morgan	Espèces	700 000	–
Schroder ISF Global Credit Income	USD	Morgan Stanley	Espèces	260 000	–
Schroder ISF Global High Yield	USD	BNP Paribas	Espèces	–	260 000
Schroder ISF Global High Yield	USD	Goldman Sachs	Espèces	–	830 000
Schroder ISF Securitised Credit	USD	Barclays	Espèces	460 000	–
Schroder ISF Securitised Credit	USD	J.P. Morgan	Espèces	590 000	–
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Barclays	Espèces	280 000	–
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	BNP Paribas	Espèces	1 390 000	–
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Deutsche Bank	Espèces	380 000	–
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Goldman Sachs	Espèces	260 000	–
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Morgan Stanley	Espèces	950 000	–
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	USD	Citigroup	Espèces	270 000	–

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

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

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Asian Opportunities
Identifiant d'entité juridique : YV2UILN4DUFWUTDZHO58

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 67 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 0,8 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -2,7 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- la connectivité

- l'inclusion financière

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 67 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	67
Janv. 2024 - Déc. 2024	71
Janv. 2023 - Déc. 2023	54
Août 2022 - Déc. 2022	57

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	0,8	-2,7
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,8	-2,5
Janv. 2023 - Déc. 2023	-1,0	-2,4
Janv. 2022 - Déc. 2022	-1,4	-2,9

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à

l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives.
Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au

Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

L'équipe d'investissement des actions asiatiques a utilisé un outil exclusif qui fournit un cadre pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle économique et qui couvre les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6 (émissions de gaz à effet de serre). En élargissant nos sources d'information au-delà des informations publiées par les sociétés, nous dressons un tableau plus fiable et plus équilibré de la performance de celles-ci, tout en réduisant notre dépendance aux informations communiquées par les sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur de l'automobile et des pièces

automobiles basé en Corée du Sud. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème des droits de l'homme (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des logiciels et services informatiques basé en Chine. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de l'objectif, la stratégie et l'allocation du capital (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé en Thaïlande.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	16
Droits de l'homme	10
Gouvernance d'entreprise	9
Capital naturel et biodiversité	3
Gestion du capital humain	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	9,65	Taïwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	8,48	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	4,37	Corée du Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	3,96	Chine
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	3,65	Inde
Schroder ISF Indian Opportunities I Cap USD	Placements collectifs	3,46	Inde
ICICI BANK LIMITED INR2	Financier	3,37	Inde
AIA GROUP LIMITED NPV	Financier	3,27	Hong Kong
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Technologies de l'information	2,35	Corée du Sud
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED SGD0.50	Financier	2,29	Singapour
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	2,28	Taïwan
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industrie	2,18	Chine
Schroder ISF Asian Smaller Companies I Cap USD	Placements collectifs	2,15	Luxembourg
STANDARD CHARTERED PLC USD0.50 (HONG KONG LISTING)	Financier	2,13	Royaume-Uni
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Santé	2,08	Inde

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

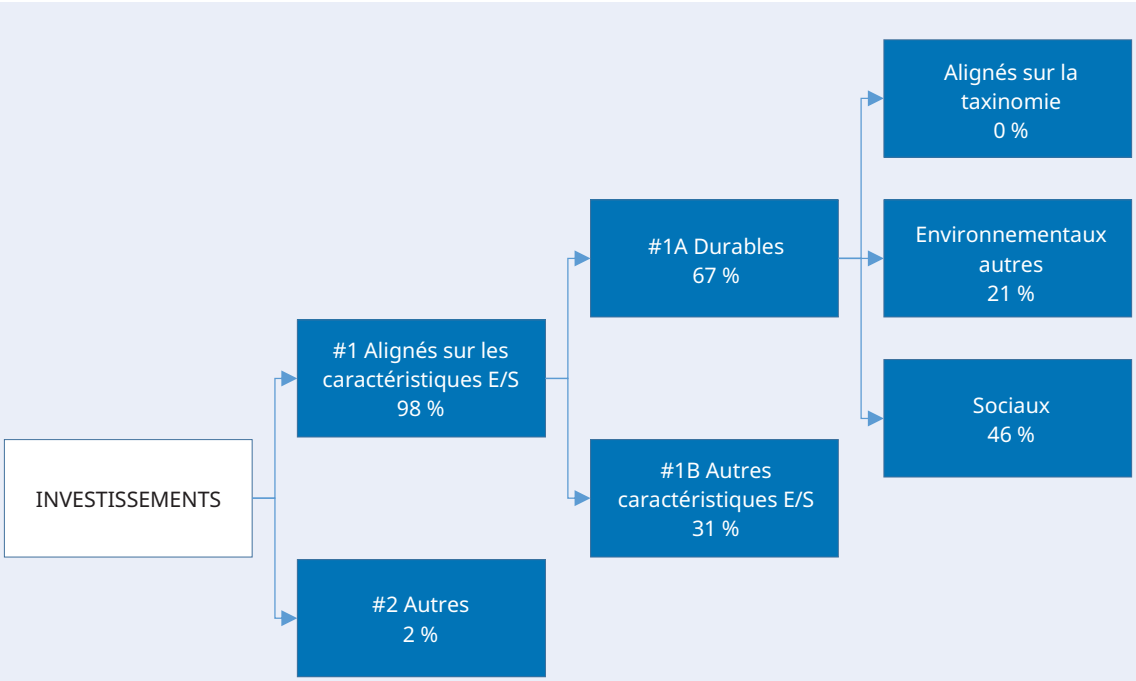
La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 67 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 21 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 46 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	17,12
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	8,33
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,96
Technologies de l'information	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,08
Financier	Banques	13,96
Financier	Assurance	5,86
Financier	Services financiers	0,90
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	6,27
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	4,42
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	3,66

Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,16
Industrie	Biens d'équipement	9,13
Industrie	Transport	2,10
Services de communication	Médias et divertissement	8,65
Services de communication	Services de télécommunication	0,37
Placements collectifs	Fonds communs de placement	5,62
Santé	Équipements et services de santé	2,08
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,57
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	3,18
Espèces	Espèces	1,52
Espèces	Marge de liquidités	0,04
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,85
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,59
Matériaux	Matériaux	0,43
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,17

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 21 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 46 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF EURO Equity
Identifiant d'entité juridique : 3YYOQS43D8251JTKU860

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 76 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 202 0/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI European Monetary Union (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 2,1 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de 0,4 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- la connectivité

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 76 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	76
Janv. 2024 - Déc. 2024	68
Janv. 2023 - Déc. 2023	58
Août 2022 - Déc. 2022	56

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	2,1	0,4
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,2	-0,7
Janv. 2023 - Déc. 2023	-0,8	-1,8
Janv. 2022 - Déc. 2022	-1,5	-2,3

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders.
Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :
https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au

Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur les thèmes de la transparence, du risque et de la publication d'informations (principale incidence négative n° 10) et des clients et consommateurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des machines, outils, véhicules lourds, trains et navires basé en Allemagne. Par ailleurs, nous avons échangé sur le thème de la surveillance climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur des machines, outils, véhicules lourds, trains et navires basé en Allemagne.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	19
Droits de l'homme	10
Gouvernance d'entreprise	8
Capital naturel et biodiversité	6
Gestion du capital humain	4
Diversité et inclusion	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAP SE NPV	Technologies de l'information	4,00	Allemagne
BNP PARIBAS EUR2	Financier	3,45	France
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	3,15	Pays-Bas
AXA SA EUR2.29	Financier	3,04	France
FRESENIUS MEDICAL CARE AG NPV	Santé	2,63	Allemagne
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financier	2,61	Italie
AMADEUS IT GROUP SA CLASS A EUR0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,51	Espagne
KONINKLIJKE PHILIPS NV EUR0.20	Santé	2,48	Pays-Bas
CHEMRING GROUP PLC ORDINARY 1P (POST SUB)	Industrie	2,44	Royaume-Uni
MTU AERO ENGINES AG NPV (REGISTERED)	Industrie	2,43	Allemagne
DEUTSCHE BANK AG NPV (REGISTERED)	Financier	2,36	Allemagne
HENKEL AG & COMPANY KGAA NON VOTING PREFERENCE NPV	Biens de consommation de base	2,24	Allemagne
KNORR-BREMSE AG NPV	Industrie	2,21	Allemagne
AIRBUS SE EUR1 (FRENCH LISTING)	Industrie	2,16	France
DEUTSCHE BOERSE AG NPV	Financier	2,11	Allemagne

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI European Monetary Union (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

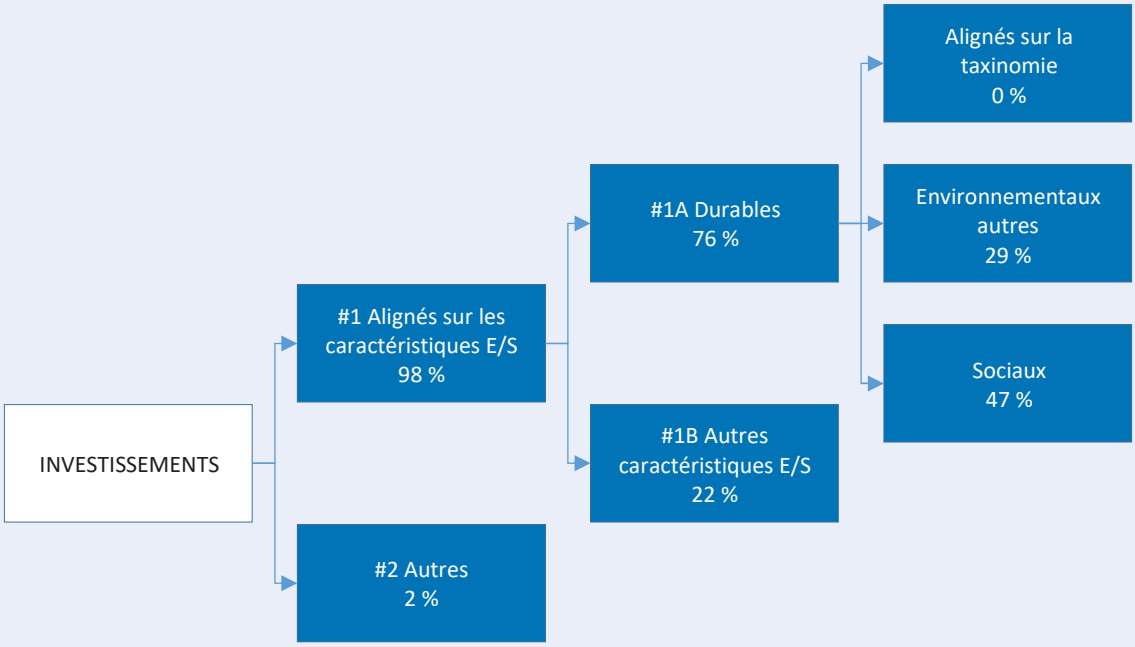
La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 76 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 29 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 47 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	22,59
Industrie	Transport	1,40
Financier	Banques	12,93
Financier	Services financiers	5,17
Financier	Assurance	4,32
Technologies de l'information	Logiciels et services	8,40
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	6,05
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,91
Santé	Équipements et services de santé	5,67
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	3,83
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	4,16
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	3,04
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,22
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,48
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,75
Services de communication	Services de télécommunication	4,20
Services de communication	Médias et divertissement	1,52
Matériaux	Matériaux	4,43
Espèces	Espèces	1,60
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	1,04
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,21
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,07

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 47 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Equity
Identifiant d'entité juridique : W98SM5I2EG2S17ELT606

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country (AC) World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 3,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -1,8 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- la connectivité

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 63 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	63
Janv. 2024 - Déc. 2024	62
Janv. 2023 - Déc. 2023	54
Août 2022 - Déc. 2022	47

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	3,0	-1,8
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,2	-2,1
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,6	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	0,6	-4,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la

société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders.
Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :
https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives.
Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au

Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Ces principales incidences négatives, entre autres, sont intégrés à notre processus d'investissement et éclairent notre point de vue sur le risque commercial et les moteurs de croissance sur le long terme. La principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) a également été prise en compte dans le cadre de notre évaluation de la bonne gouvernance, de la qualité de la gestion et de la stratégie de la société. Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives n° 6 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 et la principale incidence négative n° 14 du Tableau 3 de l'Annexe 1 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ont été analysées par rapport à leurs pairs et, dans le cadre de notre évaluation, les émetteurs peu

performants au regard de ces éléments de mesure/indicateurs ont reçu des notes de risque plus élevées et ont permis de créer le fondement de nos activités d'engagement.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de la surveillance climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé au Royaume-Uni.
Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème des travailleurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des pièces et de l'équipement électroniques basé au Japon.
En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de la rémunération des cadres (principales incidences négatives n° 10, 12 et 13) avec un émetteur du secteur des services commerciaux et professionnels basé aux États-Unis.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	68
Droits de l'homme	51
Gouvernance d'entreprise	37
Capital naturel et biodiversité	26
Gestion du capital humain	25
Diversité et inclusion	15

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	4,74	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	4,68	États-Unis
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	4,22	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	2,97	Taïwan
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Services de communication	2,94	États-Unis
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	2,79	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,47	États-Unis
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Financier	2,18	États-Unis
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	1,92	États-Unis
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Services de communication	1,57	États-Unis
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	1,56	États-Unis
HSBC HOLDINGS PLC USD0.50 (HK REG)	Financier	1,35	Royaume-Uni
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financier	1,17	Italie
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	1,17	Pays-Bas
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	1,08	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a

maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country (AC) World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

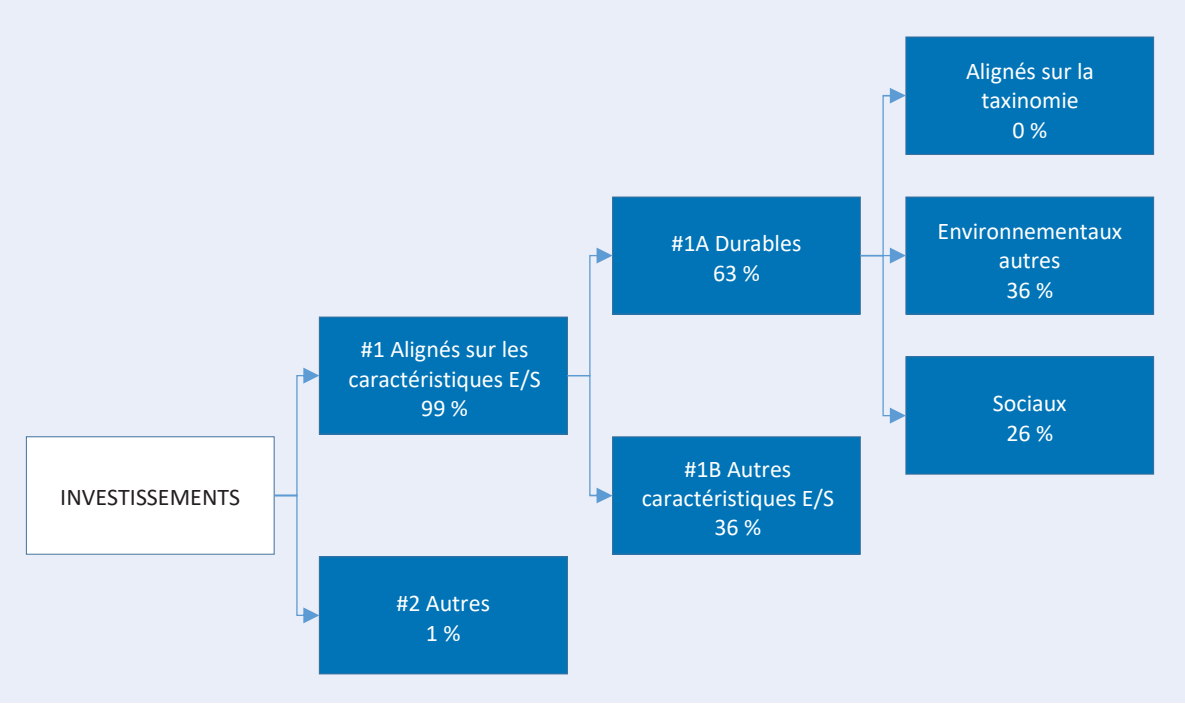
La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 63 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 36 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 26 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	11,96
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,15
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,21
Technologies de l'information	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,69
Financier	Banques	10,52
Financier	Services financiers	4,59
Financier	Assurance	1,14
Industrie	Biens d'équipement	10,44
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,61
Industrie	Transport	0,69
Services de communication	Médias et divertissement	11,63
Services de communication	Services de télécommunication	0,94
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	4,33
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,50
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,97
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,26
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,17
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	6,55
Santé	Équipements et services de santé	2,64
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,14
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,03
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,93
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	1,25

Énergie	Pétrole et gaz intégrés	1,20
Matériaux	Matériaux	1,75
Matériaux	Gaz industriels	0,38
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,72
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	1,31
Espèces	Espèces	0,28
Espèces	Marge de liquidités	0,02

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 36 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 26 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Italian Equity
Identifiant d'entité juridique : KZ4CKIFING0D2JM68769

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 81 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice FTSE Italia All-Share (TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 0,3 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de 0,2 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- l'inclusion financière

- les salaires élevés

- la fourniture d'énergie

- l'accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a investi 81 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	81
Janv. 2024 - Déc. 2024	49
Janv. 2023 - Déc. 2023	60
Août 2022 - Déc. 2022	63

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	0,3	0,2
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,1	-0,9
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,2	-1,3
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,6	-1,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- La fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ; et

- L'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient

été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur les thèmes des clients et consommateurs (principale incidence négative n° 10) et de la rémunération des cadres (principales incidences négatives n° 10, 12 et 13) avec un émetteur du secteur des services publics électriques et des producteurs indépendants d'électricité basé en Italie. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des services publics électriques et des producteurs indépendants d'électricité basé en Italie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	6
Gouvernance d'entreprise	2
Droits de l'homme	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financier	9,84	Italie
UNICREDIT SPA NPV	Financier	9,60	Italie
FERRARI NV EUR0.01	Biens de consommation discrétionnaire	5,91	Italie
ENEL EUR1	Services aux collectivités	5,61	Italie
GENERALI EUR1	Financier	5,19	Italie
FINECOBANK BANCA FINECO SPA NPV	Financier	3,59	Italie
BPER BANCA EUR3	Financier	3,52	Italie
BANCO BPM SPA NPV	Financier	3,31	Italie
LEONARDO SPA EUR4.40	Industrie	3,24	Italie
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Industrie	3,22	Italie
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SP	Financier	3,03	Italie
LOTTOMATICA GROUP	Biens de consommation discrétionnaire	2,98	Italie
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA NPV	Financier	2,89	Italie
ST MICROELECTRONICS NV EUR1.04 (ITALIAN LISTING)	Technologies de l'information	2,51	Singapour
STELLANTIS NV EUR0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,47	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés

ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice FTSE Italia All-Share (TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 81 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 40 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 41 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

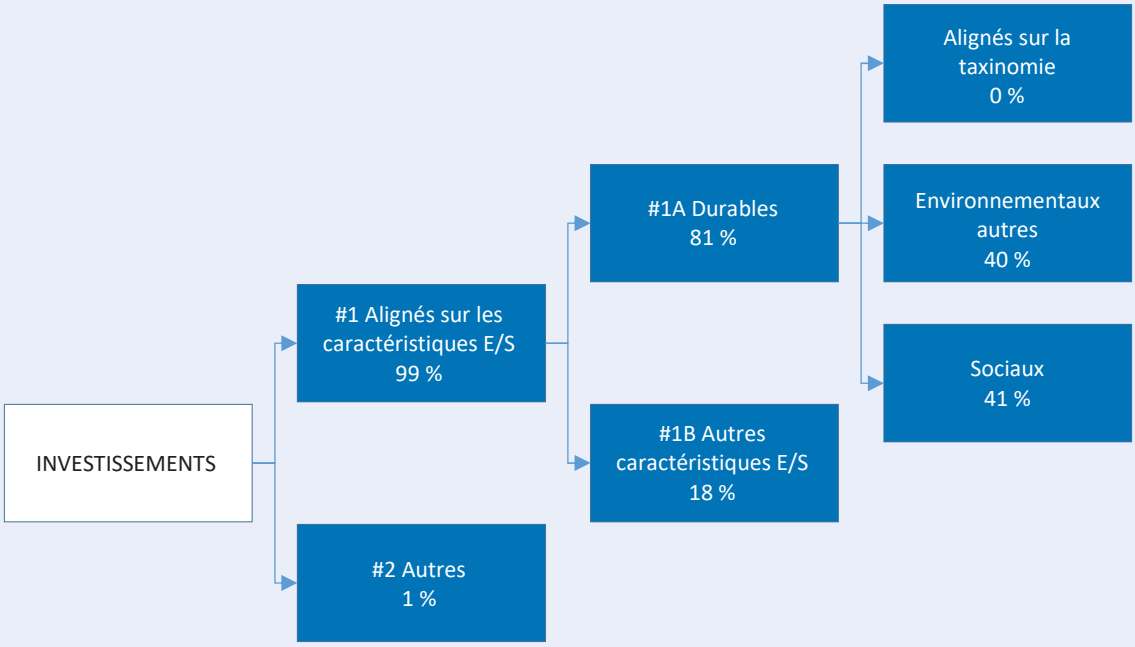
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	33,31
Financier	Assurance	8,86
Financier	Services financiers	4,16
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	8,38
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	4,74
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,98
Services aux collectivités	Services aux collectivités	11,58
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,35
Industrie	Biens d'équipement	9,38
Industrie	Transport	0,30
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,11
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,32
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	0,58
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	2,26
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,32
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,38
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,90
Matériaux	Gaz industriels	1,21
Matériaux	Matériaux	0,87
Santé	Équipements et services de santé	0,96
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	0,42
Espèces	Espèces	1,29
Services de communication	Médias et divertissement	0,35

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 40 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 41 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Japanese Equity
Identifiant d'entité juridique : CJJRRIDG3Y95POYRD382

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 61 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section Index (TOPIX) (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 1,1 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -3,0 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- la connectivité

- l'inclusion financière

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 61 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	61
Janv. 2024 - Déc. 2024	60
Janv. 2023 - Déc. 2023	62
Août 2022 - Déc. 2022	58

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	1,1	-3,0
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,0	-2,6
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,0	-3,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,2	-3,1

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

Le 22 décembre 2025, l'indice de référence du Compartiment a changé, passant de l'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX)
(Net TR) à l'Indice Tokyo Stock Price Net TR.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives.
Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au

Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Les principales incidences négatives ont été prises en compte à travers notre processus ESG intégré, à la fois dans l'analyse des sociétés individuelles et dans la construction de portefeuille. Les analystes individuels étaient principalement responsables des prévisions financières et de l'évaluation ESG en utilisant les outils exclusifs de Schroders. L'opinion des analystes sur les facteurs ESG couvrant de nombreuses principales incidences négatives a été quantifiée par nos analystes, parallèlement aux facteurs financiers fondamentaux.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur les thèmes des travailleurs (principale incidence négative n° 10) et de la santé, de la sécurité et du bien-être (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du

secteur de la construction et de l'ingénierie basé au Japon. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de l'objectif, la stratégie et l'allocation du capital (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur de la construction et de l'ingénierie basé au Japon.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	12
Changement climatique	6
Gestion du capital humain	5
Droits de l'homme	1
Diversité et inclusion	1
Capital naturel et biodiversité	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SONY GROUP CORPORATION NPV	Biens de consommation discrétionnaire	5,43	Japon
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Financier	5,41	Japon
MITSUBISHI ELECTRIC CORPORATION NPV	Industrie	3,99	Japon
SUMITOMO REALTY AND DEVELOPMENT COMPANY LIMITED NPV	Immobilier	3,10	Japon
ORIX CORPORATION NPV	Financier	3,00	Japon
SUZUKI MOTOR CORPORATION JPY50	Biens de consommation discrétionnaire	2,97	Japon
Sumitomo Mitsui Trust Group In	Financier	2,82	Japon
TOKIO MARINE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financier	2,64	Japon
KDDI CORPORATION NPV	Services de communication	2,49	Japon
SHIN-ETSU CHEMICAL COMPANY LIMITED NPV	Matériaux	2,44	Japon
FUJITSU LIMITED NPV	Technologies de l'information	2,39	Japon
NTT INCORPORATION NPV	Services de communication	2,35	Japon
MS AND AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financier	2,30	Japon
KEYENCE CORPORATION NPV	Technologies de l'information	2,24	Japon
NISHI-NIPPON FINANCIAL HOLDING INCORPORATED NPV	Financier	2,11	Japon

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section Index (TOPIX) (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 61 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 28 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 33 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

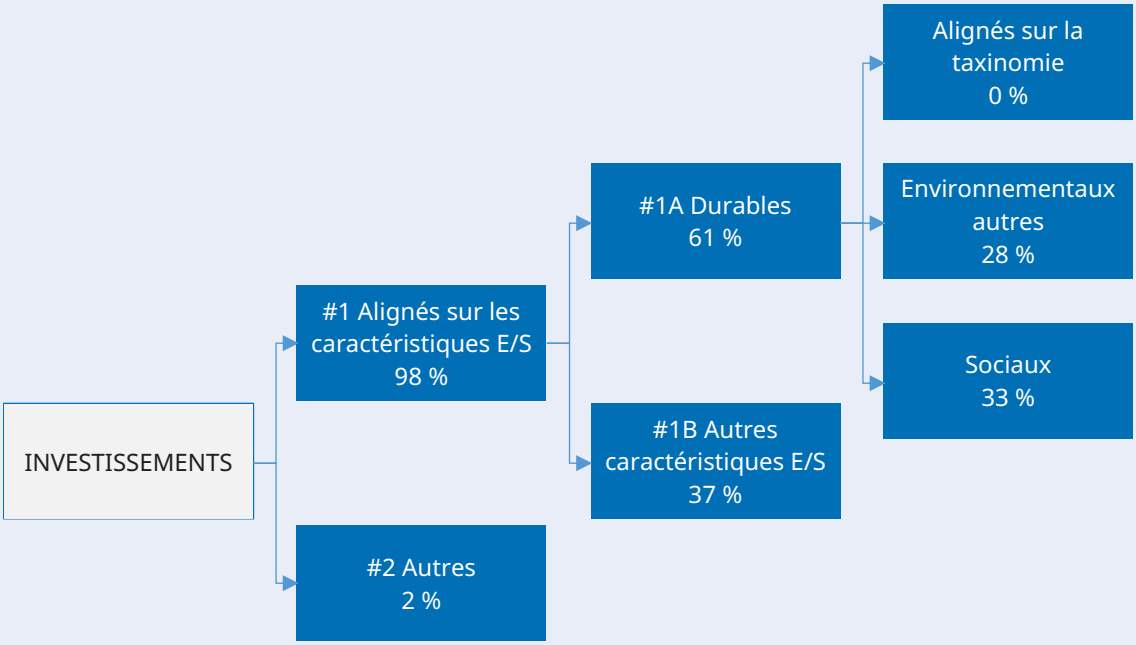
La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

FD103087-20260115090134

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	17,95
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,41
Industrie	Transport	0,92
Financier	Banques	10,34
Financier	Assurance	6,70
Financier	Services financiers	3,41
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	9,53
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	7,91
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,75
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,58
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	5,08
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,13
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,63
Services de communication	Services de télécommunication	5,68
Services de communication	Médias et divertissement	1,98
Matériaux	Matériaux	6,91
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,47
Santé	Équipements et services de santé	0,96
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	3,10
Espèces	Espèces	2,50
Espèces	Marge de liquidités	0,06
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,09
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,91

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

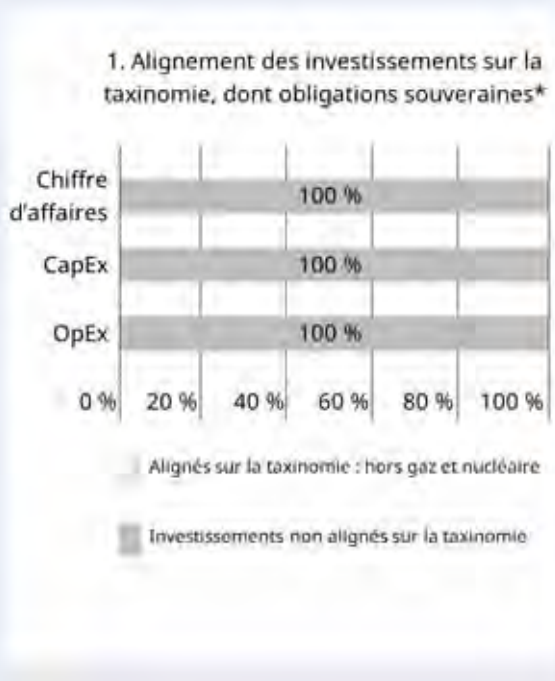
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 28 %.

FD103087-20260115090134

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 33 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Swiss Equity
Identifiant d'entité juridique : K0IBGMFXVN7F42QXE203

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a maintenu un score de durabilité positif absolu sur la base de l'outil exclusif de Schroders.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 2,7 %. Cela signifie que le score du Compartiment à la fin de la période de référence était supérieur à zéro. Le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- l'inclusion financière

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

- la fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a investi 62 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	62
Janv. 2024 - Déc. 2024	65
Janv. 2023 - Déc. 2023	65
Août 2022 - Déc. 2022	68

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	2,7
Janv. 2024 - Déc. 2024	3,2
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	2,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- La fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives.

Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des produits chimiques basé en Suisse. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de la transparence, du risque et de la publication d'informations (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur de la banque et des services d'investissement basé en Suisse. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des clients et consommateurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur de l'alimentation et du tabac basé au Suisse.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	7
Gouvernance d'entreprise	6
Droits de l'homme	5
Diversité et inclusion	3
Capital naturel et biodiversité	2
Gestion du capital humain	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Santé	9,63	États-Unis
ROCHE HOLDING AG NPV	Santé	9,53	États-Unis
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Biens de consommation de base	8,21	États-Unis
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Biens de consommation discrétionnaire	5,90	Suisse
ZURICH INSURANCE GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Financier	5,33	Suisse
UBS GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Financier	4,00	Suisse
ABB LIMITED CHF0.12 (REGISTERED)	Industrie	3,11	Suisse
PARTNERS GROUP HOLDING AG CHF0.01 (REGISTERED)	Financier	2,75	Suisse
SANDOZ GROUP AG CHF0.05	Santé	2,63	Suisse
ALCON INC CHF0.040000	Santé	2,58	États-Unis
LONZA AG CHF1(REGISTERED)	Santé	2,45	Suisse
GALDERMA GROUP N AG CHF0.01	Santé	2,02	Suisse
SCHINDLER HOLDING AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF0.10	Industrie	2,02	Suisse
SIKA AG CHF0.01	Matériaux	1,78	Suisse
BELIMO HOLDING AG-REG CHF1	Industrie	1,68	Suisse

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a conservé un score de durabilité absolu positif. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 62 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 27 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 36 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

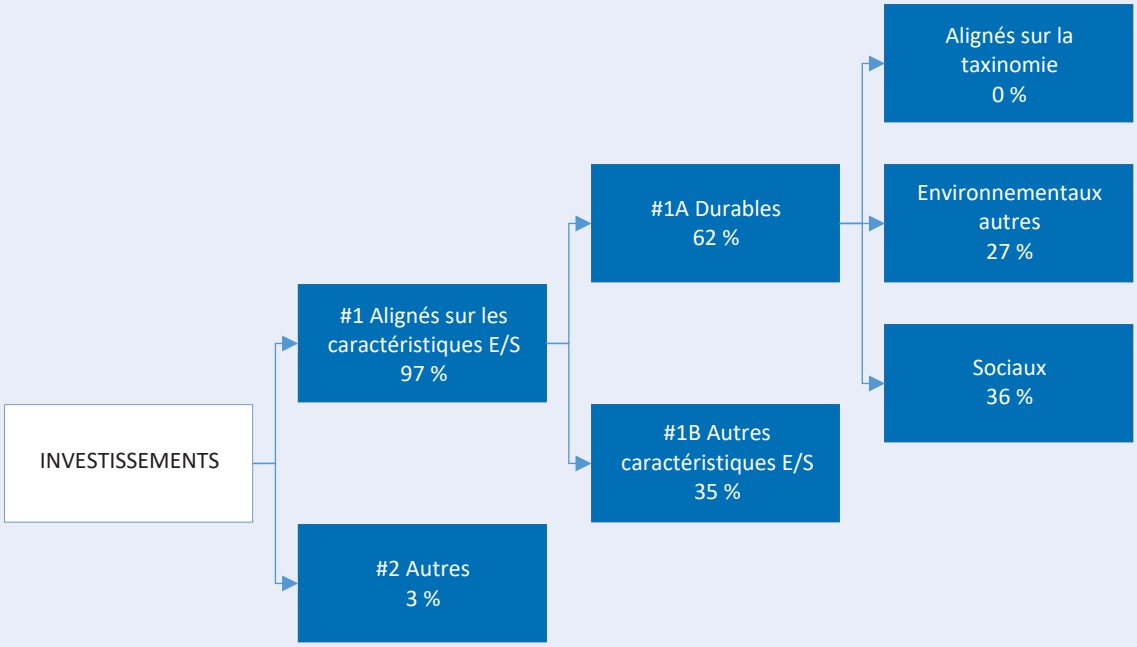
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	28,44
Santé	Équipements et services de santé	6,14
Financier	Services financiers	9,80
Financier	Assurance	8,34
Financier	Banques	0,25
Industrie	Biens d'équipement	14,25
Industrie	Transport	1,40
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,60
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	11,79
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	6,68
Matériaux	Matériaux	5,27
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	3,10
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0,63
Espèces	Espèces	1,74
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,36
Services de communication	Médias et divertissement	0,21

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 36 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF UK Equity
Identifiant d'entité juridique : O3Z02YF8JZJN90D5MT95

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 67 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice FTSE All Share Total Return, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de -1,1 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -18,0 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les dons

- l'inclusion financière

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 67 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	67
Janv. 2024 - Déc. 2024	56
Janv. 2023 - Déc. 2023	69
Août 2022 - Déc. 2022	60

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	-1,1	-18,0
Janv. 2024 - Déc. 2024	-0,5	-15,5
Janv. 2023 - Déc. 2023	-1,4	-18,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	-1,5	-25,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une société. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.
Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de

celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil

pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit

notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de la rémunération des cadres (principales incidences négatives n° 10, 12 et 13) avec un émetteur du secteur des hôtels et des services de divertissement basé au Royaume-Uni. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de la transition équitable et de la résilience (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur des métaux et de l'exploitation minière basé au Royaume-Uni. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des clients et consommateurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des services commerciaux et professionnels basé en Irlande.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	12
Gouvernance d'entreprise	12
Droits de l'homme	10
Gestion du capital humain	7
Capital naturel et biodiversité	6
Diversité et inclusion	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	8,17	Royaume-Uni
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Industrie	6,01	Royaume-Uni
UNILEVER PLC ORDINARY 3 1/9P	Biens de consommation de base	3,72	Royaume-Uni
KERRY GROUP PLC A ORDINARY EUR0.125 (IRISH LISTING)	Biens de consommation de base	3,63	Irlande
IMI PLC ORDINARY 28.57P	Industrie	3,59	Royaume-Uni
HISCOX LIMITED ORDINARY 6.5P	Financier	3,57	Royaume-Uni
NEXT PLC ORDINARY 10P	Biens de consommation discrétionnaire	3,53	Royaume-Uni
PRUDENTIAL PLC ORDINARY 5P	Financier	3,41	Hong Kong
WEIR GROUP PLC (THE) ORDINARY 12.5P	Industrie	3,29	Royaume-Uni
UNITE GROUP PLC/THE REIT 25P	Immobilier	3,11	Royaume-Uni
ANTOFAGASTA PLC ORDINARY 5P	Matériaux	2,98	Chili
FLUTTER ENTERTAINMENT PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 0.09P (LONDON LISTING)	Biens de consommation discrétionnaire	2,92	Royaume-Uni
THE SAGE GROUP PLC GBP0.01051948	Technologies de l'information	2,91	Royaume-Uni
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC ORDINARY 10P	Santé	2,68	Royaume-Uni
KINGSPAN GROUP EUR0.13 (DUBLIN LISTING)	Industrie	2,49	Irlande

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice FTSE All Share Total Return. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

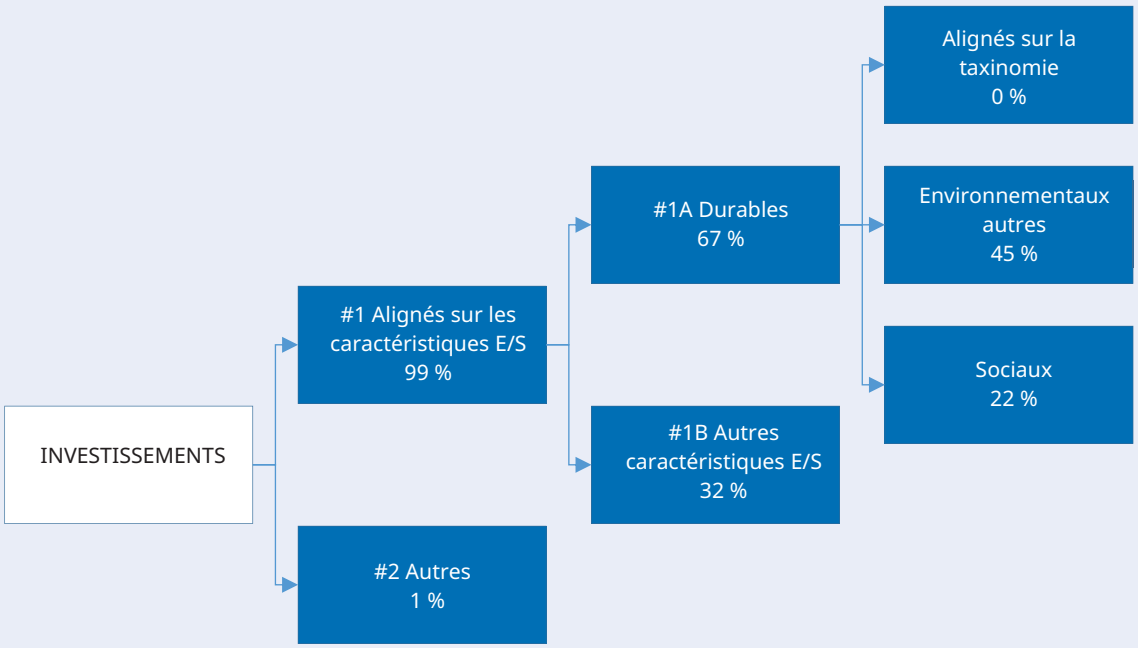
La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 67 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 45 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 22 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	14,74
Industrie	Services commerciaux et professionnels	10,08
Financier	Assurance	8,30
Financier	Banques	5,98
Financier	Services financiers	3,66
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	10,97
Matériaux	Matériaux	10,42
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	3,60
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	3,53
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,86
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	5,07
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	4,31
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,34
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	3,21
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	4,80
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,83
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	1,51
Espèces	Espèces	1,47
Services de communication	Médias et divertissement	1,32

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

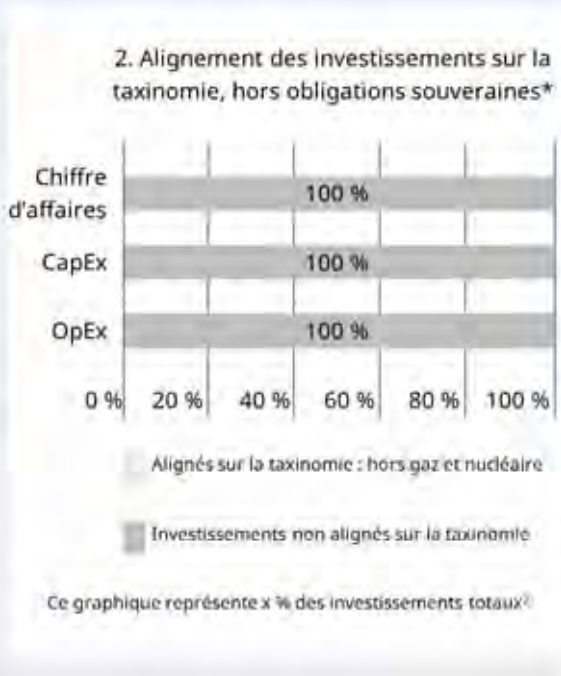
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 45 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 22 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 4 juillet 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF US Large Cap
Identifiant d'entité juridique : 58S8FGQ4I54XKR7MC293

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %**	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 64 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : __ %**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 4 juillet 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice Standard & Poor's 500 (Net TR) Lagged, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 4 juillet 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 2,8 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -0,8 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- la connectivité

- les dons

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 64 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?
Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- Les dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une société. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives.
Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des

combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),

la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Ces principales incidences négatives, entre autres, sont intégrés à notre processus d'investissement et éclairent notre point de vue sur le risque commercial et les moteurs de croissance sur le long terme. La principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) a également été prise en compte dans le cadre de notre évaluation de la bonne gouvernance, de la qualité de la gestion et de la stratégie de la société. Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives n° 6 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 et la principale incidence négative n° 14 du Tableau 3 de l'Annexe 1 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ont été analysées par rapport à leurs pairs et, dans le cadre de notre évaluation, les émetteurs peu performants au regard de ces éléments de mesure/indicateurs ont reçu des notes de risque plus élevées et ont permis de créer le fondement de nos activités d'engagement.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème des travailleurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur de la vente au détail spécialisée basé aux États-Unis. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de la surveillance climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur des services publics électriques et des producteurs indépendants d'électricité basé aux États-Unis. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de l'objectif, la stratégie et l'allocation du capital (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur de la vente au détail diversifiée basé aux États-Unis.
Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 4 juillet 2025 - 31 décembre 2025

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Droits de l'homme	12
Changement climatique	9
Capital naturel et biodiversité	6
Gouvernance d'entreprise	5
Gestion du capital humain	4
Diversité et inclusion	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 4 juil. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	8,19	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	6,43	États-Unis
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	5,29	États-Unis
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Services de communication	4,93	États-Unis
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	4,28	États-Unis
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Services de communication	3,53	États-Unis
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Santé	3,30	États-Unis
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	2,80	États-Unis
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Financier	2,68	États-Unis
MORGAN STANLEY COMMON STOCK USD0.01	Financier	2,56	États-Unis
COCA-COLA COMPANY (THE) COMMON STOCK USD0.25	Biens de consommation de base	2,41	États-Unis
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	2,26	États-Unis
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Santé	2,04	États-Unis
AUTOZONE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,03	États-Unis
MEDTRONIC PLC USD0.10	Santé	1,98	États-Unis

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 4 juillet 2025 - 31 décembre 2025

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 100 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Standard & Poor's 500 (Net TR) Lagged. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 64 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 34 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 29 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

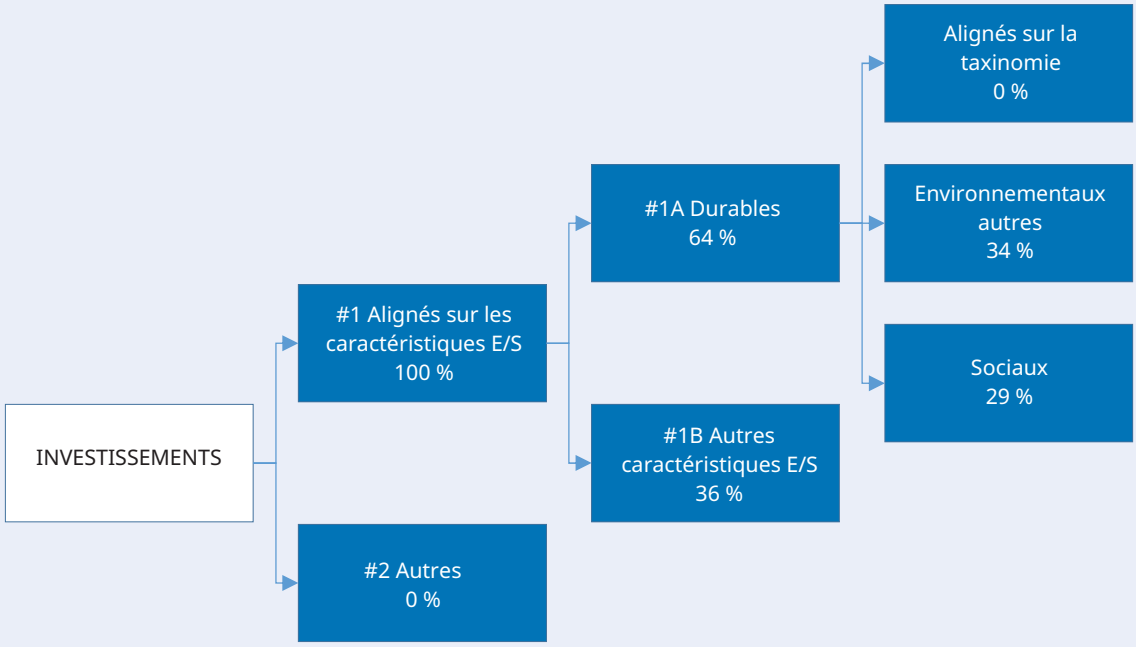
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 4 juillet 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	14,11
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	11,47
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	3,66
Services de communication	Médias et divertissement	17,36
Financier	Services financiers	8,61
Financier	Banques	4,48
Financier	Assurance	0,60
Santé	Équipements et services de santé	6,87
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	3,80
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	5,51
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,66
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,69
Industrie	Biens d'équipement	6,71
Industrie	Transport	1,39
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,76
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,87
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,63
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	1,92
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	1,09
Espèces	Espèces	0,81

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 4 juillet 2025 - 31 décembre 2025

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 34 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 29 %.

FD103409-20260115090115

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-

t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Asian Dividend Maximiser
Identifiant d'entité juridique : 5493008UI8R6FCP1MG15

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 0,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -4,0 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- la connectivité

- l'inclusion financière

- les salaires élevés

- l'innovation

- la fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a investi 60 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	60
Janv. 2024 - Déc. 2024	64
Janv. 2023 - Déc. 2023	53
Août 2022 - Déc. 2022	50

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	0,0	-4,0
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,1	-4,7
Janv. 2023 - Déc. 2023	-1,3	-3,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	-1,5	-3,8

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives.
Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au

Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

L'équipe d'investissement des actions asiatiques a utilisé un outil exclusif qui fournit un cadre pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle économique et qui couvre les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6 (émissions de gaz à effet de serre).
En élargissant nos sources d'information au-delà des informations publiées par les sociétés, nous dressons un tableau plus fiable et plus équilibré de la performance de celles-ci, tout en réduisant notre dépendance aux informations communiquées par les sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur du pétrole et du gaz basé en Chine. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème des clients et consommateurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur du textile et des vêtements basé en Chine.
En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des organes de gouvernance et des équipes de direction (principales incidences négatives n° 12 et 13) avec un émetteur du secteur des métaux et de l'exploitation minière basé au Royaume-Uni.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	13
Droits de l'homme	8
Gouvernance d'entreprise	5
Capital naturel et biodiversité	3
Gestion du capital humain	2
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	9,36	Taïwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED PREFERENCE KRW5000	Technologies de l'information	3,92	Corée du Sud
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Services de communication	3,53	Singapour
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED SGD0.50	Financier	3,36	Singapour
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	3,20	Taïwan
BOC HONG KONG HOLDINGS LIMITED HKD5	Financier	3,05	Chine
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financier	2,92	Singapour

MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	2,84	Taïwan
TELSTRA CORPORATION LIMITED NPV	Services de communication	2,61	Australie
AIA GROUP LIMITED NPV	Financier	2,54	Hong Kong
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED HKD1	Financier	2,43	Hong Kong
ASE TECHNOLOGY HOLDING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	2,35	Taïwan
NETEASE INCORPORATED USD0.0001	Services de communication	2,24	Chine
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Biens de consommation discrétionnaire	2,24	Chine
RIO TINTO PLC ORDINARY 10P	Matériaux	2,10	Australie

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 60 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

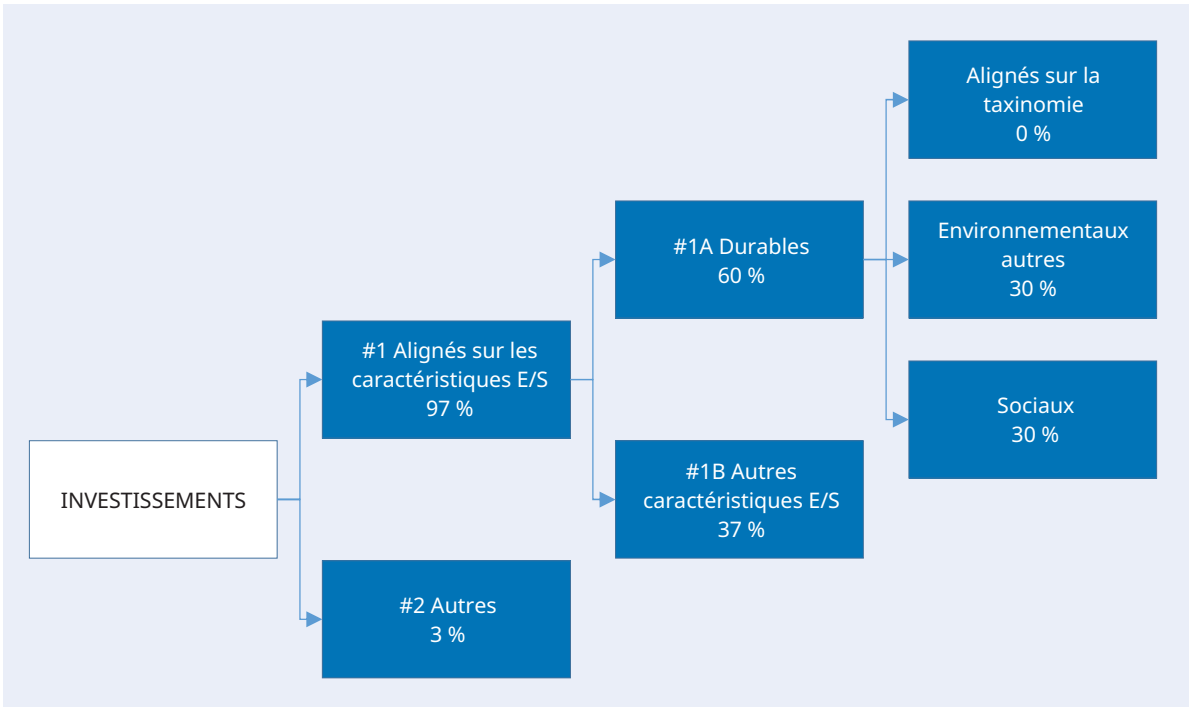
Parmi les investissements durables du Compartiment, 30 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 30 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de

pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres du point de vue de la durabilité, et les options d'achat couvertes afin de générer des revenus. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	17,20
Financier	Assurance	8,32
Financier	Services financiers	2,58
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	15,25
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	10,77
Services de communication	Services de télécommunication	9,42
Services de communication	Médias et divertissement	2,21
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	5,60
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,24
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,65
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	4,38
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	2,66
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,87
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	2,68
Matériaux	Matériaux	4,87
Industrie	Biens d'équipement	2,52
Espèces	Espèces	2,40
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,99
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,82
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,60
Santé	Équipements et services de santé	0,98

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

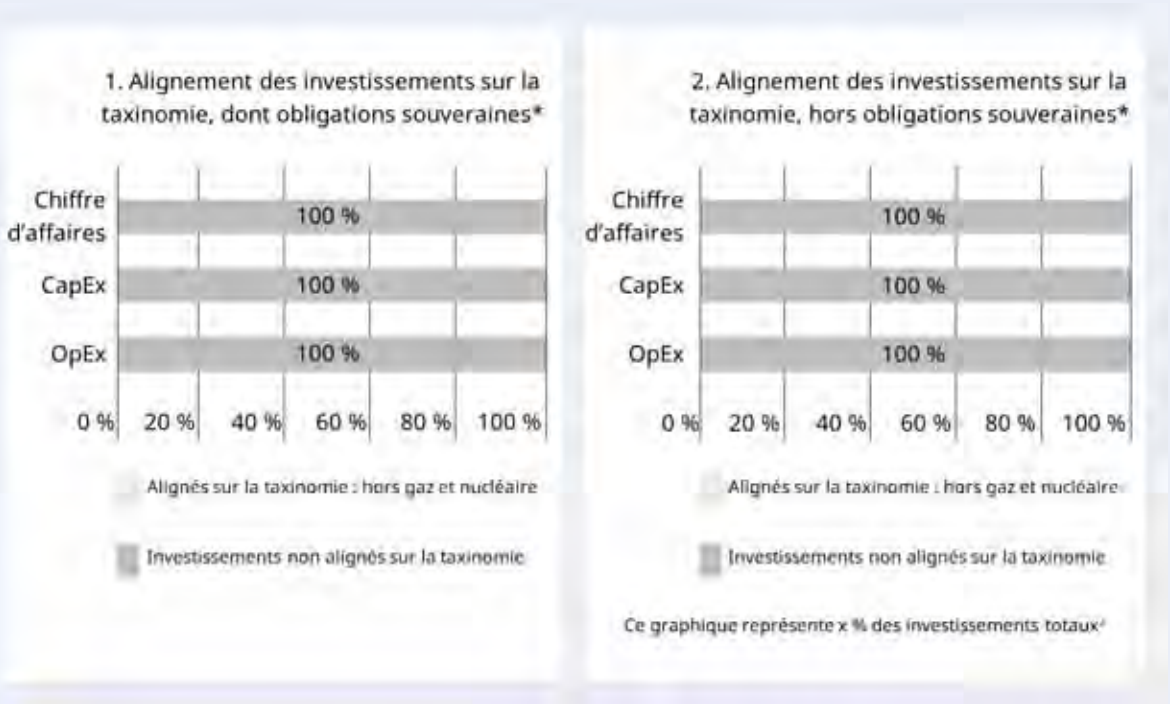
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 30 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 30 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres du point de vue de la durabilité, et les options d'achat couvertes afin de générer des revenus. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 18 novembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Asian Equity Impact
Identifiant d'entité juridique : 549300VDHYBAVAYHQV19

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☒ **Oui**

- ☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** 21 %
  - ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** 74 %

●● ☐ **Non**

- ☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
  - ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 18 novembre 2025

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Jusqu'au 7 avril 2025, le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs et, à compter du 8 avril 2025, au moins 80 %, dans des investissements durables. Les investissements durables sont les investissements dans des sociétés de la région Asie-Pacifique (hors Japon) ou dans des sociétés qui tirent une part importante de leurs chiffre d'affaires ou bénéfices de pays de la région Asie-Pacifique (hors Japon) dont on attendait qu'elles contribuent à un impact positif en faisant progresser un objectif environnemental ou social en lien avec au moins un des ODD des Nations unies. Le Compartiment a également investi dans des liquidités que le Gestionnaire d'investissement considérait comme neutres en vertu de ses critères de durabilité.

Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des sociétés appartenant à un univers de sociétés éligibles dont il a été établi qu'elles respectaient les critères d'impact du Gestionnaire d'investissement. Les critères d'impact comprenaient une évaluation de la contribution de la société aux ODD des Nations unies, ainsi que l'évaluation de la société par le Gestionnaire d'investissement au moyen de son tableau de bord exclusif. Le processus d'investissement était conforme aux Principes opérationnels pour la gestion de l'impact.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 18 novembre 2025, date de liquidation du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 95 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente les participations du Compartiment à la fin de la période de référence. Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans le cadre de cette évaluation, le Gestionnaire d'investissement a combiné une approche basée sur les revenus, en analysant si un certain pourcentage des revenus, des dépenses d'investissement ou des dépenses d'exploitation de l'émetteur concerné a contribué à un objectif environnemental ou social, à des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif environnemental ou social. Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution au niveau d'une société bénéficiaire des investissements. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil de filtrage quantitatif pour identifier les sociétés qui génèrent un pourcentage minimum de revenus à partir de leurs activités visant principalement à contribuer à la réalisation d'objectifs sociaux ou environnementaux. Par ailleurs, chaque société a été soumise à une évaluation d'impact détaillée au moyen d'un tableau de bord exclusif. Ce tableau de bord se concentrait sur l'impact que les produits et services d'une société devraient avoir.

Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte différents aspects de l'impact tels que : le résultat et les ODD des Nations unies auxquels la société contribue ; qui est concerné par le résultat (comme la partie prenante ou l'industrie concernée) ; une évaluation de notre contribution attendue (y compris l'influence et l'engagement de Schroders) ; et la prise en compte des risques liés à l'impact. L'évaluation comprenait le suivi des Indicateurs clés de performance (Key Performance Indicators, « KPI ») qui sont utilisés pour mesurer et contrôler l'impact de la société au fil du temps dans le cadre d'un examen annuel. Les indicateurs incluaient, par exemple, les revenus générés par la production ou la distribution

de produits à faible consommation d'énergie, ou les services utilisant une approche axée sur la science ou l'ingénierie pour réduire les émissions de CO_2, comme les réfrigérants naturels ou les pompes à chaleur écologiques.

Une fois ces étapes franchies, la société et le tableau de bord ont été validés et approuvés par le Groupe d'évaluation de l'impact (Impact Assessment Group, IAG) de Schroders, afin que la société puisse être incluse dans l'univers d'investissement du Compartiment. L'IAG est composé de membres de l'équipe d'impact et d'investissement durable de Schroders et de membres de l'équipe d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement applique des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment. Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des sociétés qui tireront au moins 50 % de leur revenu à un horizon de trois à cinq ans de leur principale activité qui doit être associée à au moins un ODD des Nations unies. Le Gestionnaire d'investissement définit l'impact positif selon trois thèmes clés : (i) Changement climatique, (ii) Santé et bien-être et (iii) Développement social et économie durable. L'économie durable est un système qui soutient la société et offre une bonne qualité de vie tout en minimisant l'utilisation des ressources et les dommages causés à l'environnement afin de préserver les ressources naturelles pour les générations futures, y compris les entreprises qui facilitent un tel système. À la fin de la période de référence, les sociétés du Compartiment étaient alignées sur les trois thèmes à impact positif suivants, qui concernent des ODD s'excluant mutuellement : (1) 54,5 % pour le thème Développement social et économie durable ; (2) 19,6 % pour le thème Santé ; et (3) 21,2 % pour le thème Changement climatique.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d'exclusion.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Oct. 2025	95
Janv. 2024 - Déc. 2024	97
Avr. 2023 - Déc. 2023	97

Ventilation par thème d'impact

Ce tableau présente le pourcentage d'actifs investis dans des sociétés alignées sur chaque thème d'impact clé, en glissement annuel.

Période	Développement social et économie durable (%)	Santé (%)	Changement climatique (%)
Oct. 2025	54,5	19,6	21,2
Déc. 2024	53,4	25,0	21,5
Déc. 2023	50,6	25,7	23,7

Pour 2023 et 2024, le pourcentage d'investissements durables était calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

Pour l'année 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin du dernier mois de la période de référence.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

Pour l'année 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin du dernier mois de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été

considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales.
Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.
Les participations du portefeuille sont examinées au moyen d'un tableau de bord exclusif qui évalue, parmi d'autres dimensions de l'impact, l'importance de l'impact pour chaque société, ce qui peut tenir compte de plusieurs principales incidences négatives, notamment n° 1, 2 et 3 (émissions de gaz à effet de serre).

L'équipe d'investissement des actions asiatiques a utilisé un outil exclusif qui fournit un cadre pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle économique et qui couvre les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6 (émissions de gaz à effet de serre).
En élargissant nos sources d'information au-delà des informations publiées par les sociétés, nous dressons un tableau plus fiable et plus équilibré de la performance de celles-ci, tout en réduisant notre dépendance aux informations communiquées par les sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de la transition équitable et de la résilience (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé en Inde. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème des travailleurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des machines, outils, véhicules lourds, trains et navires basé en Chine. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de la transparence, du risque et de la publication d'informations (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur de l'assurance basé au Royaume-Uni.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 18 novembre 2025

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	5
Droits de l'homme	2
Gouvernance d'entreprise	1
Gestion du capital humain	1
Capital naturel et biodiversité	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 18 nov. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	9,09	Taïwan
AIA GROUP LIMITED NPV	Financier	3,99	Hong Kong
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	3,83	Inde
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industrie	3,55	Chine
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	Industrie	3,40	Chine
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS COMPANY LIMITED CNY1 (CNY)	Industrie	3,29	Chine
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financier	2,99	Singapour
CHINA PACIFIC INSURANCE (GROUP) LT CNY1	Financier	2,92	Chine
GRAB HOLDINGS LTD CLASS A USD0.0001	Industrie	2,89	Singapour
CSL LIMITED NPV	Santé	2,82	États-Unis
CIPLA LIMITED INR2	Santé	2,74	Inde
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Santé	2,63	États-Unis
Bramble Ltd NPV	Industrie	2,55	Australie
COCHLEAR LIMITED	Santé	2,53	Australie
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Services de communication	2,47	Singapour

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 18 novembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

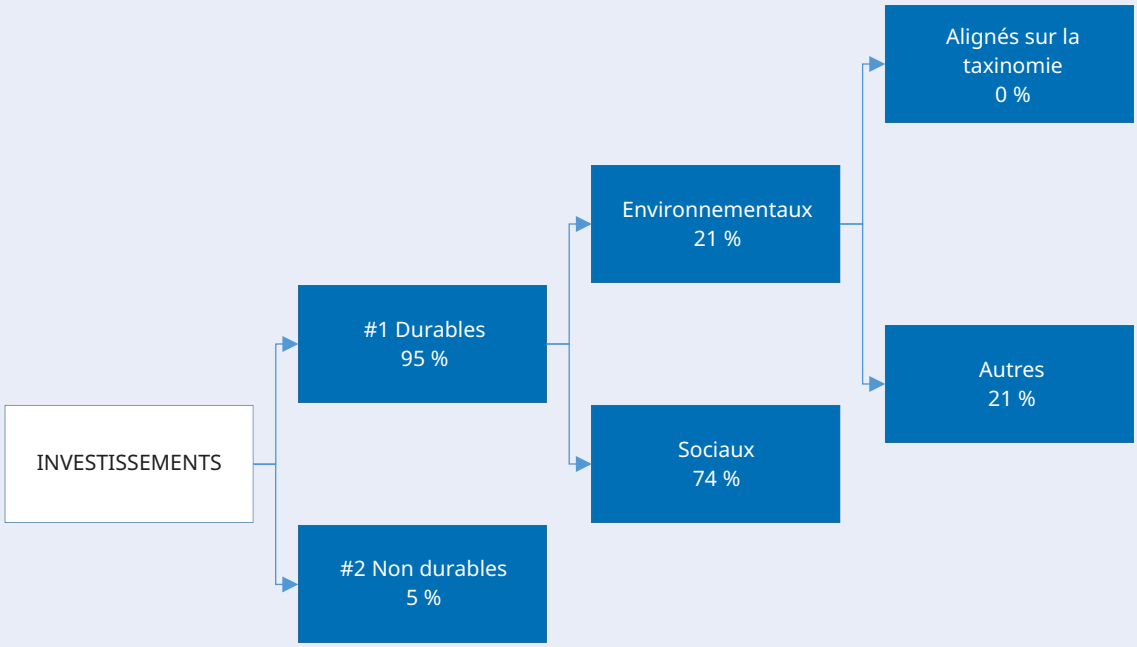
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Durables couvre les investissements dans des sociétés de la région Asie-Pacifique (hors Japon) ou dans des sociétés qui tirent une part importante de leurs chiffre d'affaires ou bénéfices de pays de la région Asie-Pacifique (hors Japon) dont on attendait qu'elles contribuent à la promotion d'un objectif environnemental ou social en lien avec au moins un des ODD des Nations unies.
Le Compartiment a investi 95 % de ses actifs dans des investissements durables. Dans ce cadre, 21 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 74 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.



*La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux*
*La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	14,48
Industrie	Services commerciaux et professionnels	6,39
Industrie	Transport	2,89
Financier	Banques	12,08
Financier	Assurance	9,11
Financier	Services financiers	2,48
Santé	Équipements et services de santé	11,57
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	7,13
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	11,36
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,43
Services de communication	Services de télécommunication	3,60
Services de communication	Médias et divertissement	1,91
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,49
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,38
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,00
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	2,15
Matériaux	Matériaux	1,72
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,62

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 18 novembre 2025

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

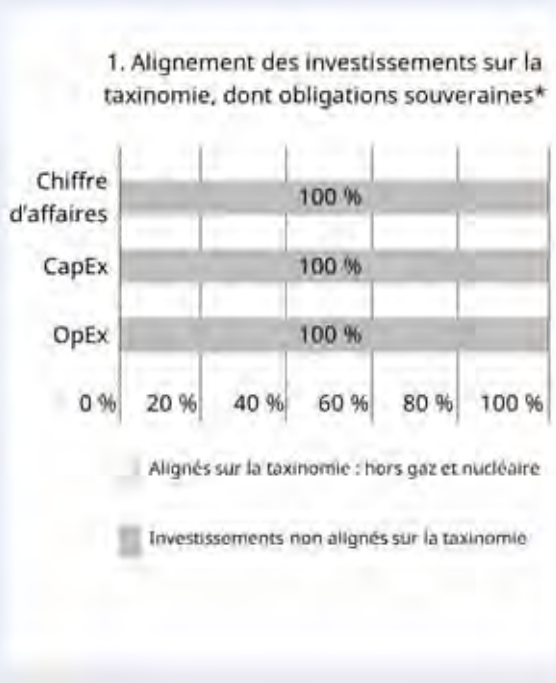
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 18 novembre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 21 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 74 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Jusqu'au 7 avril 2025, le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs et, à compter du 8 avril 2025, au moins 80 %, dans des investissements durables. Les investissements durables correspondaient aux investissements dans des sociétés de la région Asie-Pacifique (hors Japon) ou dans des sociétés qui tirent une part importante de leurs chiffre d'affaires ou bénéfices de pays de la région Asie-Pacifique (hors Japon) dont on attendait qu'elles contribuent à la promotion d'un objectif environnemental ou social en lien avec au moins un des ODD des Nations unies ;

- Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement sur des thèmes clés tels que le changement climatique, la diversité et l'inclusion, les droits de l'homme et le capital naturel. À cet égard, on peut citer notamment un certain nombre

d'engagements liés à l'impact et axés sur l'augmentation de l'impact ou l'amélioration de la mesure de l'impact des produits et services proposés par les sociétés dans l'univers d'investissement ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a également pris contact avec certaines sociétés dans le cadre d'un programme d'engagement climatique à l'échelle du groupe. Les sujets abordés ont inclus la compréhension des trajectoires de ces sociétés vers la neutralité carbone, la promotion d'un financement conforme aux meilleures pratiques pour le secteur des combustibles fossiles et l'amélioration des informations publiées concernant les indicateurs climatiques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Asian Equity Yield
Identifiant d'entité juridique : HW8T20METRZQAOYP1O66

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 0,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -5,1 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- la connectivité

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 68 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	68
Janv. 2024 - Déc. 2024	70
Janv. 2023 - Déc. 2023	61
Août 2022 - Déc. 2022	60

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	0,2	-5,1
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,1	-4,2
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,4	-5,6
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,9	-10,0

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders.
Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :
https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives.
Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces

seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

L'équipe d'investissement des actions asiatiques a utilisé un outil exclusif qui fournit un cadre pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle économique et qui couvre les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6 (émissions de gaz à effet de serre). En élargissant nos sources d'information au-delà des informations publiées par les sociétés, nous dressons un tableau plus fiable et plus équilibré de la performance de celles-ci, tout en réduisant notre dépendance aux informations communiquées par les sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur les thèmes de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) et de la relation avec les actionnaires (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur de l'automobile et des pièces automobiles basé en Corée du Sud. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème des clients et consommateurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des logiciels et services informatiques basé en Chine.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	13
Droits de l'homme	7
Gouvernance d'entreprise	6
Gestion du capital humain	2
Capital naturel et biodiversité	2
Diversité et inclusion	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	9,72	Taïwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	7,09	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED PREFERENCE KRW5000	Technologies de l'information	3,97	Corée du Sud
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	3,06	Inde
INTERNATIONAL CONTAINER TER SER INC PHP1	Industrie	2,73	Philippines
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financier	2,68	Singapour
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industrie	2,60	Chine
AIA GROUP LIMITED NPV	Financier	2,41	Hong Kong
NETEASE INCORPORATED USD0.0001	Services de communication	2,11	Chine
CSL LIMITED NPV	Santé	2,08	Australie
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Santé	2,08	États-Unis
ASE TECHNOLOGY HOLDING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	1,98	Taïwan
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED HKD1	Financier	1,92	Hong Kong
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED SGD0.50	Financier	1,85	Singapour
PRUDENTIAL PLC GBP0.05	Financier	1,85	Hong Kong

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 68 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 32 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 36 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

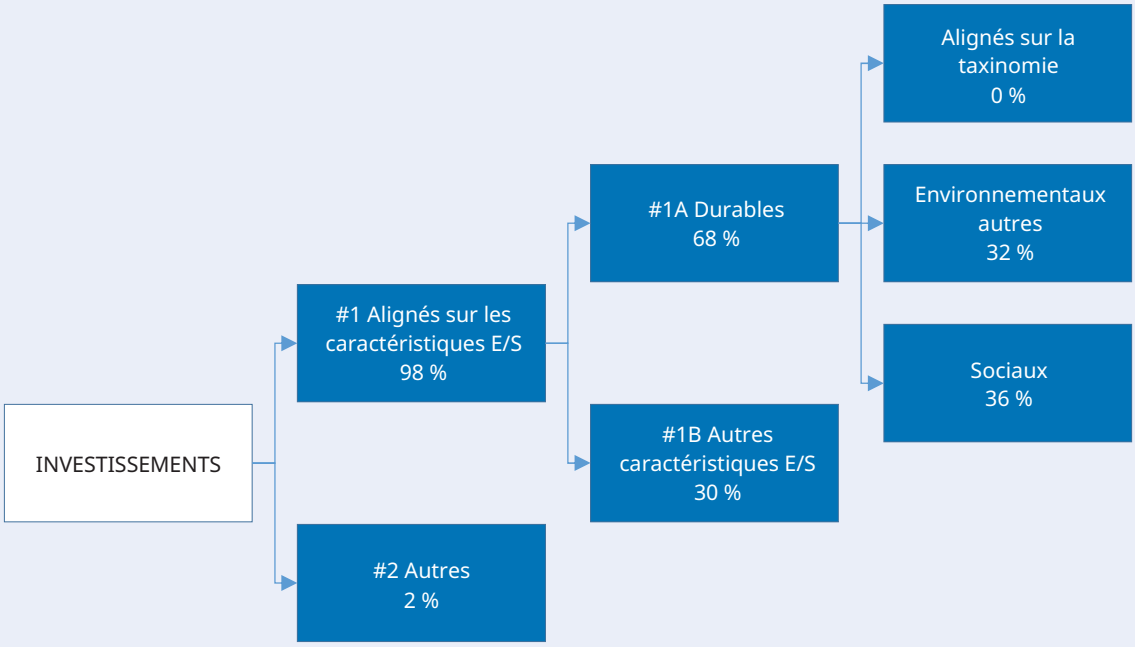
Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	13,69
Financier	Assurance	7,51
Financier	Services financiers	3,67
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	13,50
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	5,15
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,58
Services de communication	Médias et divertissement	10,60
Services de communication	Services de télécommunication	3,15

Industrie	Biens d'équipement	10,29
Industrie	Transport	2,73
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,26
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	4,07
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	3,84
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,21
Matériaux	Matériaux	6,77
Santé	Équipements et services de santé	3,26
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,08
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,23
Espèces	Espèces	1,96
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	1,80
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	1,65

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

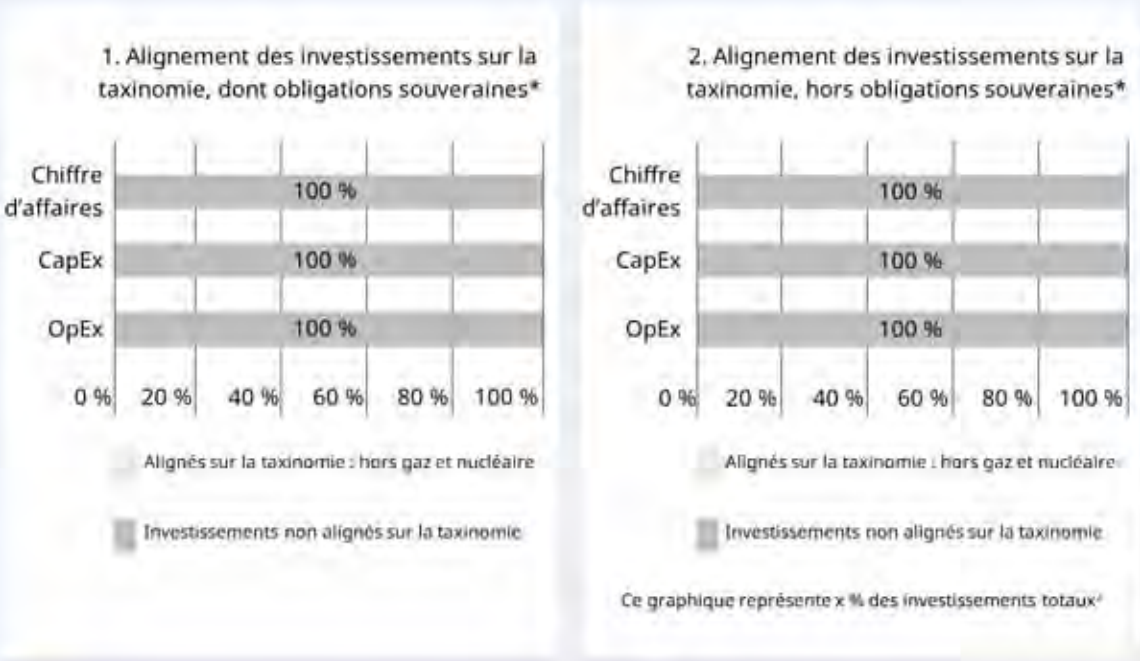
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 32 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 36 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 8 septembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Asian Smaller Companies
Identifiant d'entité juridique : I42YR6PXBTSHDUSQQX75

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %**	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 65 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : __ %**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 8 septembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de chiffre d'affaires généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 8 septembre 2025, date de liquidation du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence était de -3,0 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- l'inclusion financière

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 65 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin du dernier mois de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Août 2025	65
Janv. 2024 - Déc. 2024	68
Janv. 2023 - Déc. 2023	72
Août 2022 - Déc. 2022	64

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Août 2025	2,9	-3,0
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,9	-1,8
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,9	-0,4
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,4	-1,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

Pour l'année 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin du dernier mois de la période de référence.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

Pour l'année 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin du dernier mois de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas

à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 8 septembre 2025

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de l'intégration dans le processus d'investissement, au moyen d'une analyse ascendante des titres au niveau de la société. L'équipe d'investissement des actions asiatiques a utilisé un outil exclusif qui fournit un cadre pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle économique et qui couvre les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6 (émissions de gaz à effet de serre).

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	1

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 8 septembre 2025

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 8 sept. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORPORATION TWD10	Industrie	3,73	Taïwan
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	3,65	Taïwan
HANGZHOU HONGHUA DIGITAL TECHNOLOG CNY1	Industrie	3,42	Chine
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Santé	3,39	Inde
MULTI COMMODITY EXCHANGE OF INDIA LIMITED INR10	Financier	3,35	Inde
PHOENIX MILLS LIMITED INR2	Immobilier	3,33	Inde
TAIWAN UNION TECHNOLOGY CORP TWD10	Technologies de l'information	3,06	Taïwan
CENTRE TESTING INTERNATIONAL LTD A CNY1	Industrie	3,05	Chine
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND INR2	Financier	2,97	Inde
SINBON ELECTRONICS COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	2,94	Taïwan
INDRAPRASTHA GAS LIMITED INR2	Services aux collectivités	2,87	Inde
LEENO INDUSTRIES INCORPORATED KRW500	Technologies de l'information	2,82	Corée du Sud
CITY UNION BANK LTD INR1	Financier	2,81	Inde
HONGFA TECHNOLOGY COMPANY LIMITED-A CNY1	Industrie	2,70	Chine
BLUE STAR LIMITED INR2	Industrie	2,66	Inde

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 8 septembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin du dernier mois de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 95 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 65 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 24 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 41 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

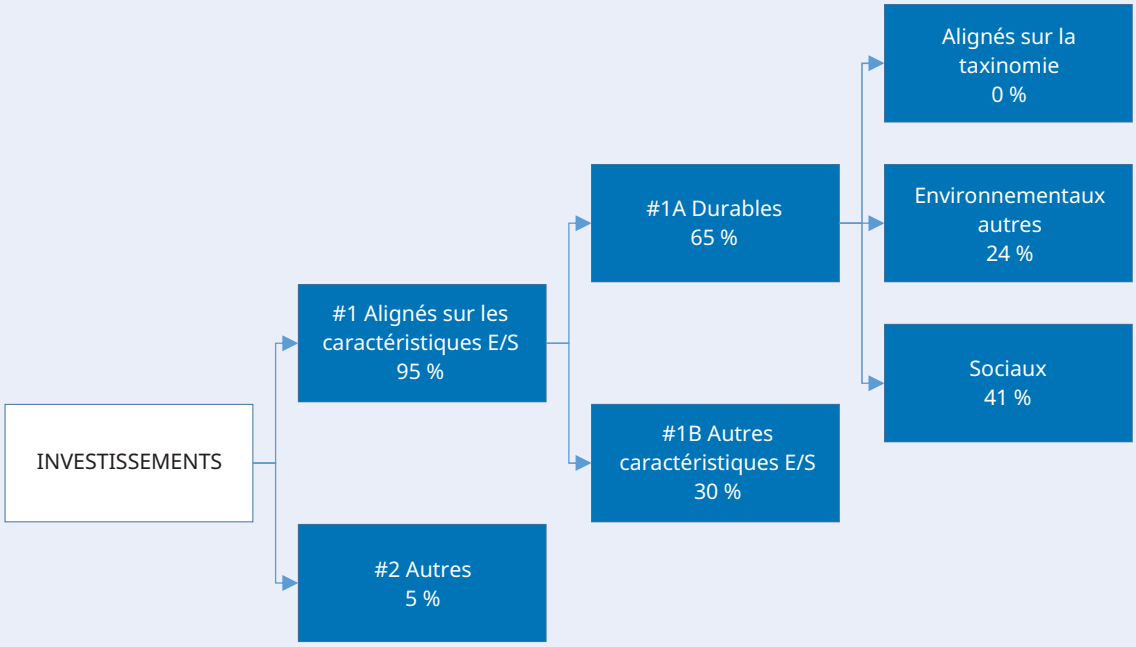
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 8 septembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	18,19
Industrie	Services commerciaux et professionnels	3,79
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	13,47
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	7,93
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	10,15
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	5,49
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,39
Financier	Services financiers	8,83
Financier	Banques	2,81
Immobilier	Immobilier	7,69
Santé	Équipements et services de santé	6,09
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,32
Matériaux	Matériaux	3,6
Services aux collectivités	Services publics de gaz	2,87
Services de communication	Médias et divertissement	1,09
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,21
Industrie	Biens d'équipement	18,19
Industrie	Services commerciaux et professionnels	3,79
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	13,47
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	7,93
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	10,15

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 8 septembre 2025

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 8 septembre 2025

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 8 septembre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 24 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 8 septembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 41 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Asian Total Return
Identifiant d'entité juridique : A3HSL7JNL11S4BK1H669

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %**	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : __ %**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 0,3 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -2,7 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- la connectivité

- l'inclusion financière

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 68 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	68
Janv. 2024 - Déc. 2024	68
Janv. 2023 - Déc. 2023	60
Août 2022 - Déc. 2022	58

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	0,3	-2,7
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,2	-2,4
Janv. 2023 - Déc. 2023	-0,4	-2,6
Janv. 2022 - Déc. 2022	0,4	-3,1

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs

concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

L'équipe d'investissement des actions asiatiques a utilisé un outil exclusif qui fournit un cadre pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle économique et qui couvre les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6 (émissions de gaz à effet de serre). En élargissant nos sources d'information au-delà des informations publiées par les sociétés, nous dressons un tableau plus fiable et plus équilibré de la performance de celles-ci, tout en réduisant notre dépendance aux informations communiquées par les sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de la surveillance climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé en Inde. Nous

avons aussi engagé des discussions sur le thème des clients et consommateurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des logiciels et services informatiques basé en Chine. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de l'économie circulaire, de la pollution et des déchets (principale incidence négative n° 9) avec un émetteur du secteur des métaux et de l'exploitation minière basé en Australie.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	13
Gouvernance d'entreprise	7
Droits de l'homme	7
Gestion du capital humain	5
Capital naturel et biodiversité	5
Diversité et inclusion	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	9,87	Taïwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	7,60	Chine
AIA GROUP LIMITED NPV	Financier	3,28	Hong Kong
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financier	3,20	Singapour
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	3,13	Inde
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	2,85	Taïwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	2,56	Corée du Sud
INTERNATIONAL CONTAINER TER SER INC PHP1	Industrie	2,45	Philippines
ASE TECHNOLOGY HOLDING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	2,39	Taïwan
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Santé	2,34	États-Unis
SWIRE PACIFIC LTD 'B'	Industrie	2,17	Hong Kong
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industrie	2,14	Chine
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	2,12	Taïwan
SINGAPORE EXCHANGE LIMITED SGD0.01	Financier	2,00	Singapour
TRIP.COM GROUP LIMITED HKD0.0005	Biens de consommation discrétionnaire	1,99	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 100 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 68 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 29 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 39 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

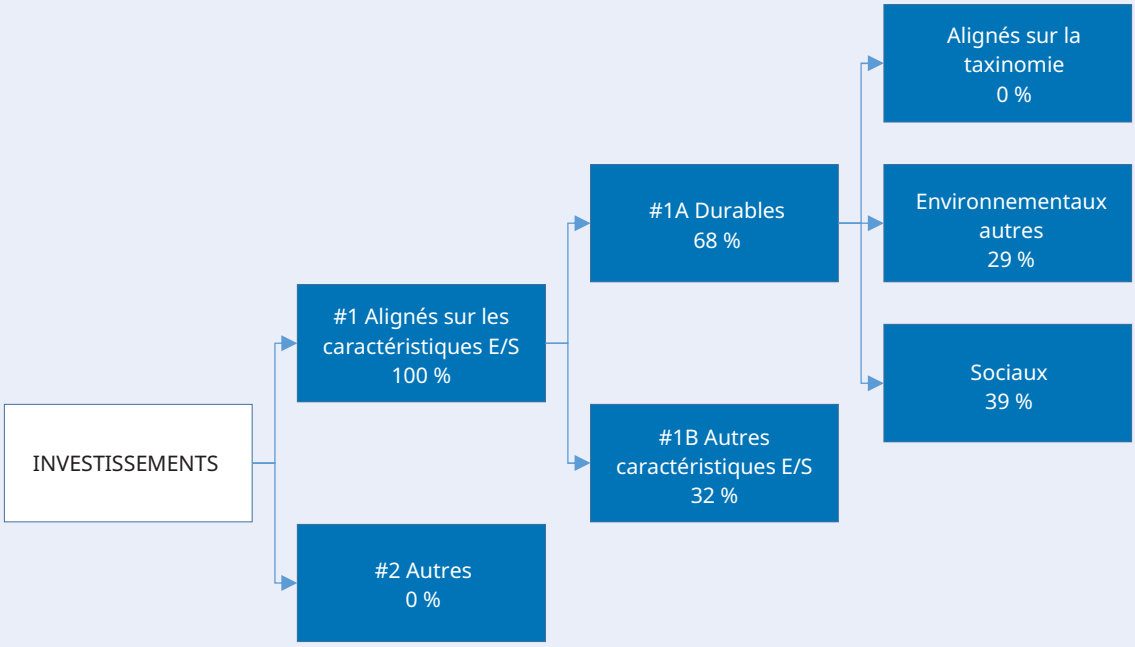
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	16,65
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	5,97
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,92
Financier	Banques	11,45
Financier	Assurance	5,63
Financier	Services financiers	2,00
Industrie	Biens d'équipement	9,45
Industrie	Transport	4,60
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,17
Services de communication	Médias et divertissement	12,27
Services de communication	Services de télécommunication	1,00
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	8,71
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,22
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,92
Santé	Équipements et services de santé	6,13
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	3,05
Matériaux	Matériaux	5,47
Espèces	Espèces	0,37
Espèces	Marge de liquidités	0,03
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,03
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,03

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 39 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Identifiant d'entité juridique : LM0QRH514E4ICW7YYO70

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 81 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI BIC (Net TR) 10/40, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 0,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -3,8 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- la connectivité

- l'inclusion financière

- les salaires élevés

- l'innovation

Le Gestionnaire d'investissement a investi 81 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	81
Janv. 2024 - Déc. 2024	70
Janv. 2023 - Déc. 2023	61
Août 2022 - Déc. 2022	69

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	0,9	-3,8
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,6	-3,2
Janv. 2023 - Déc. 2023	-0,3	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	4,0	-3,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives.
Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le

Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer

quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

L'équipe d'investissement dans les marchés émergents dispose d'un certain nombre d'outils exclusifs pour réaliser son analyse ESG. Au niveau de la société, l'outil exclusif Schroders est le principal référentiel pour l'analyse ESG de l'équipe. Les outils exclusifs de Schroders fournissent un cadre systématique pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle commercial. Il contient plus de 250 indicateurs tirés de rapports des sociétés et d'autres sources permettant d'évaluer la performance d'une entreprise dans des domaines précis. Les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 9 et 13 ont été spécifiquement prises en compte dans le cadre de l'analyse de l'outil exclusif de Schroders lorsque cela était pertinent et significatif pour la société. Dans le cas des principales incidences négatives n° 8 et 12, la disponibilité des données étant très limitée, elles n'ont pas été grandement utilisées dans le cadre de l'outil exclusif de Schroders, mais ont plutôt été surveillées au niveau du portefeuille global. Nous avons régulièrement examiné les données des principales incidences négatives issues du tableau de bord des PIN dans le cadre de la réunion mensuelle sur les risques ESG qui examine formellement les caractéristiques ESG au niveau du portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème des clients et consommateurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des logiciels et services informatiques basé en Chine. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des machines, outils, véhicules lourds, trains et navires basé en Chine. En outre, nous avons engagé des discussions sur le

thème de la relation avec les actionnaires (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des logiciels et services informatiques basé en Chine.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	15
Droits de l'homme	10
Gouvernance d'entreprise	5
Gestion du capital humain	4
Capital naturel et biodiversité	2
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	9,66	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	4,18	Chine
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	4,12	Inde
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED H CNY0.10	Matériaux	2,99	Chine
ICICI BANK LIMITED INR2	Financier	2,87	Inde
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industrie	2,73	Chine
NETEASE INCORPORATED USD0.0001	Services de communication	2,59	Chine
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Énergie	2,55	Inde
ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR (EACH REPRESENTS 1 PREFERENCE SHARE)	Financier	2,40	Brésil
AIA GROUP LIMITED NPV	Financier	2,35	Hong Kong
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Services de communication	2,32	Inde
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Biens de consommation discrétionnaire	2,19	Inde
TRIP.COM GROUP LIMITED HKD0.0005	Biens de consommation discrétionnaire	1,90	Chine
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT (COMPRISE 1 COMMON AND 2 PREFERRED CLASS A SHARES)	Financier	1,87	Brésil
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR 2 ORD	Services de communication	1,81	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI BIC (Net TR) 10/40. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 81 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 34 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 47 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

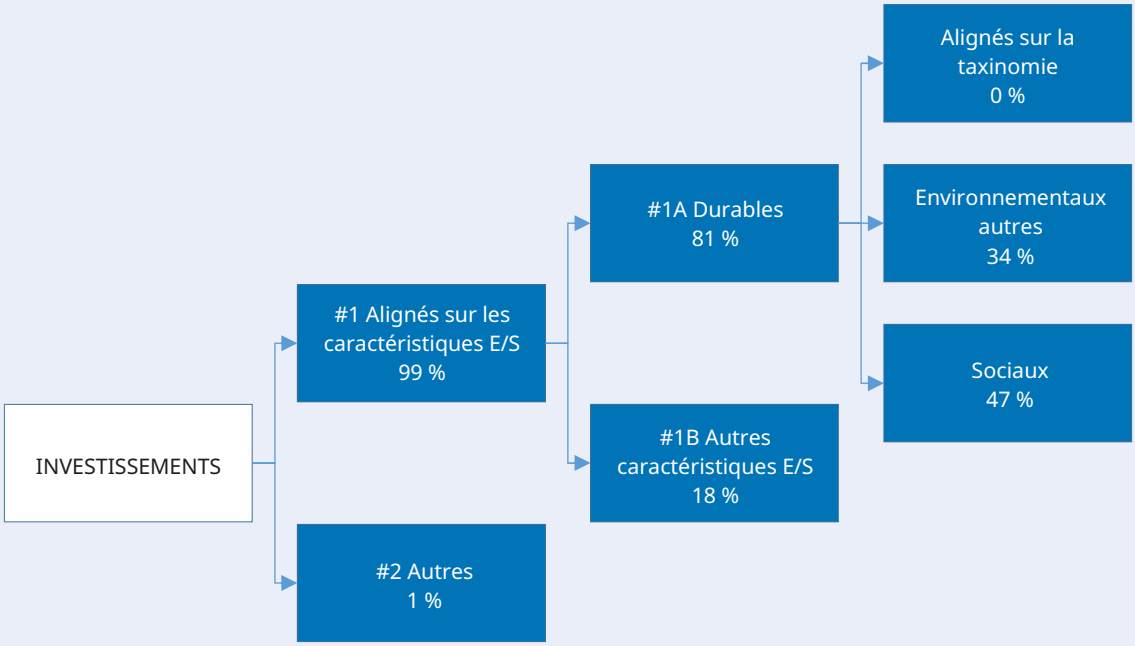
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	12,21
Financier	Assurance	5,64
Financier	Services financiers	4,69
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	8,29
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	6,63
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	5,03
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,40
Services de communication	Médias et divertissement	14,43
Services de communication	Services de télécommunication	2,32
Industrie	Biens d'équipement	7,87
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,92
Industrie	Transport	0,67
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,95
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,70
Matériaux	Matériaux	5,50
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,03
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	1,13
Technologies de l'information	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,83
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	0,79
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	2,55
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	1,43
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,72
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,58
Santé	Équipements et services de santé	1,86
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	0,29
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,92
Espèces	Espèces	0,45
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,16

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

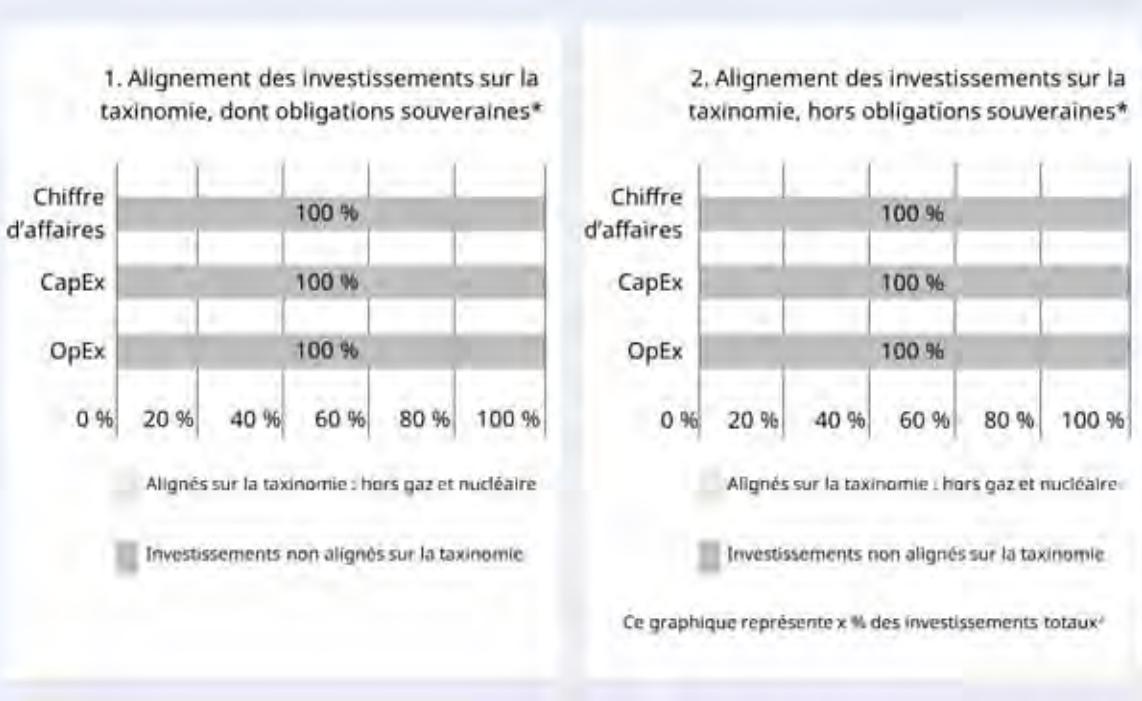
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 34 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 47 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF China A All Cap
Identifiant d'entité juridique : 5493000BXUD89QYZ9M71

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 77 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI China A Onshore (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 1,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -1,6 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- l'inclusion financière

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 77 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	77
Janv. 2024 - Déc. 2024	65
Janv. 2023 - Déc. 2023	63
Août 2022 - Déc. 2022	54

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	1,9	-1,6
Janv. 2024 - Déc. 2024	-0,1	-2,5
Janv. 2023 - Déc. 2023	-1,6	-3,3
Janv. 2022 - Déc. 2022	-4,6	-5,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives.
Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au

Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

L'équipe d'investissement dans les marchés émergents dispose d'un certain nombre d'outils exclusifs pour réaliser son analyse ESG. Au niveau de la société, l'outil exclusif Schroders est le principal référentiel pour l'analyse ESG de l'équipe. Les outils exclusifs de Schroders fournissent un cadre systématique pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle commercial. Il contient plus de 250 indicateurs tirés de rapports des sociétés et d'autres sources permettant d'évaluer la performance d'une entreprise dans des domaines précis. Les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 9 et 13 ont été spécifiquement prises en compte dans le cadre de l'analyse de l'outil exclusif de Schroders lorsque cela était pertinent et significatif pour la société. Dans le cas des principales incidences négatives n° 8 et 12, la disponibilité des données étant très limitée, elles n'ont pas été grandement utilisées dans le cadre de l'outil exclusif de Schroders, mais ont plutôt été surveillées au niveau du portefeuille global. Nous avons régulièrement examiné les données des principales incidences négatives issues du tableau de bord des PIN dans le cadre de la réunion mensuelle sur les risques ESG qui examine formellement les caractéristiques ESG au niveau du portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons échangé avec un émetteur du secteur des machines, outils, véhicules lourds, trains et navires en Chine concernant les travailleurs (principale incidence négative n° 10). Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de l'adaptation climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur de l'assurance basé en Chine. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de la santé, de la sécurité et du bien-être (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des logiciels et services informatiques basé en Chine.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	7
Droits de l'homme	5
Gestion du capital humain	2
Capital naturel et biodiversité	1
Gouvernance d'entreprise	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA LIMITED A CNY1	Financier	5,19	Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industrie	4,38	Chine
JIANGSU HENGRUI MEDICINE COMPANY LIMITED A CNY1 (CNY)	Santé	3,21	Chine
CHINA MERCHANTS BANK COMPANY LIMITED A CNY1	Financier	3,05	Chine
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP COMPANY LIMITED A CNY1	Biens de consommation de base	2,59	Chine
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED A CNY1	Technologies de l'information	2,55	Chine
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED H CNY0.10	Matériaux	2,47	Chine
PROYA COSMETICS LTD A CNY1	Biens de consommation de base	2,41	Chine
CHONGQING RURAL COMMERCIAL BANK LT CNY1	Financier	2,32	Chine
KWEICHOW MOUTAI COMPANY LIMITED A CNY1	Biens de consommation de base	2,25	Chine
HUAGONG TECH LTD A CNY1	Technologies de l'information	2,12	Chine
ASYMCHEM LABORATORIES TIANJIN COMPANY LIMITED A CNY1	Santé	1,94	Chine
HAN'S LASER TECHNOLOGY INDUSTRY GROUP COMPANY LIMITED A CNY1	Industrie	1,93	Chine
WILL SEMICONDUCTOR LTD-A	Technologies de l'information	1,92	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	1,76	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI China A Onshore (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 77 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 47 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 30 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

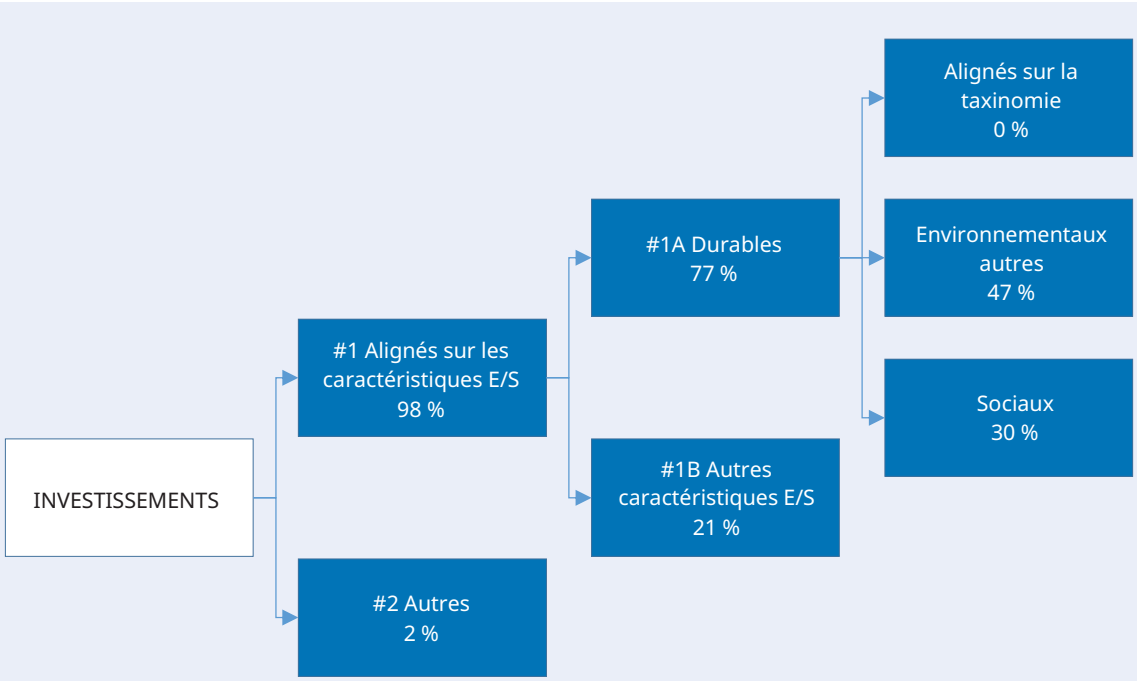
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	10,84
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	8,66
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,93
Financier	Banques	9,02
Financier	Assurance	6,76
Financier	Services financiers	4,06
Industrie	Biens d'équipement	17,94
Industrie	Transport	0,41
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	7,24
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,82
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	7,88
Santé	Équipements et services de santé	1,05
Matériaux	Matériaux	8,27
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,74
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	2,42
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,01
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,94
Services de communication	Médias et divertissement	2,64
Espèces	Espèces	1,80
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,98
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,59

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 47 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 30 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des

six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF China Opportunities
Identifiant d'entité juridique : CON8ADEN6LBWQO6J6710

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 81 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI China (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 1,3 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -0,9 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- l'inclusion financière

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 81 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	81
Janv. 2024 - Déc. 2024	74
Janv. 2023 - Déc. 2023	58
Sept. 2022 - Déc. 2022	59

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	1,3	-0,9
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,2	-1,2
Janv. 2023 - Déc. 2023	-0,2	-1,5
Janv. 2022 - Déc. 2022	-0,6	-2,1

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que

la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives.
Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance

d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

L'équipe d'investissement des actions asiatiques a utilisé un outil exclusif qui fournit un cadre pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle économique et qui couvre les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6 (émissions de gaz à effet de serre). En élargissant nos sources d'information au-delà des informations publiées par les sociétés, nous dressons un tableau plus fiable et plus équilibré de la performance de celles-ci, tout en réduisant notre dépendance aux informations communiquées par les sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème des clients et consommateurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur du textile et des vêtements basé en Chine. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des machines, outils, véhicules lourds, trains et navires basé en Chine. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de la santé,

de la sécurité et du bien-être (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur de la vente au détail diversifiée en Chine.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	11
Droits de l'homme	7
Gestion du capital humain	3
Capital naturel et biodiversité	3
Gouvernance d'entreprise	2
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	9,62	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	9,44	Chine
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Biens de consommation discrétionnaire	4,32	Chine
PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CH CNY1	Financier	3,59	Chine
XIAOMI CORP-CLASS B	Technologies de l'information	3,20	Chine
NETEASE INCORPORATED USD0.0001	Services de communication	2,91	Chine
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED H CNY0.10	Matériaux	2,83	Chine
CHINA MERCHANTS BANK LTD H CNY1	Financier	2,46	Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industrie	2,06	Chine
PETROCHINA LTD H CNY1	Énergie	2,02	Chine
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP H CNY1	Financier	1,88	Chine
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Biens de consommation discrétionnaire	1,86	Chine
SHANDONG GOLD MINING COMPANY LIMITED CNY1 REGS 144A	Matériaux	1,84	Chine
KUAISHOU TECHNOLOGY HKD0.0000053 REGS 144A	Services de communication	1,66	Chine
AIA GROUP LIMITED NPV	Financier	1,66	Hong Kong

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI China (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment

(que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 81 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 31 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 50 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

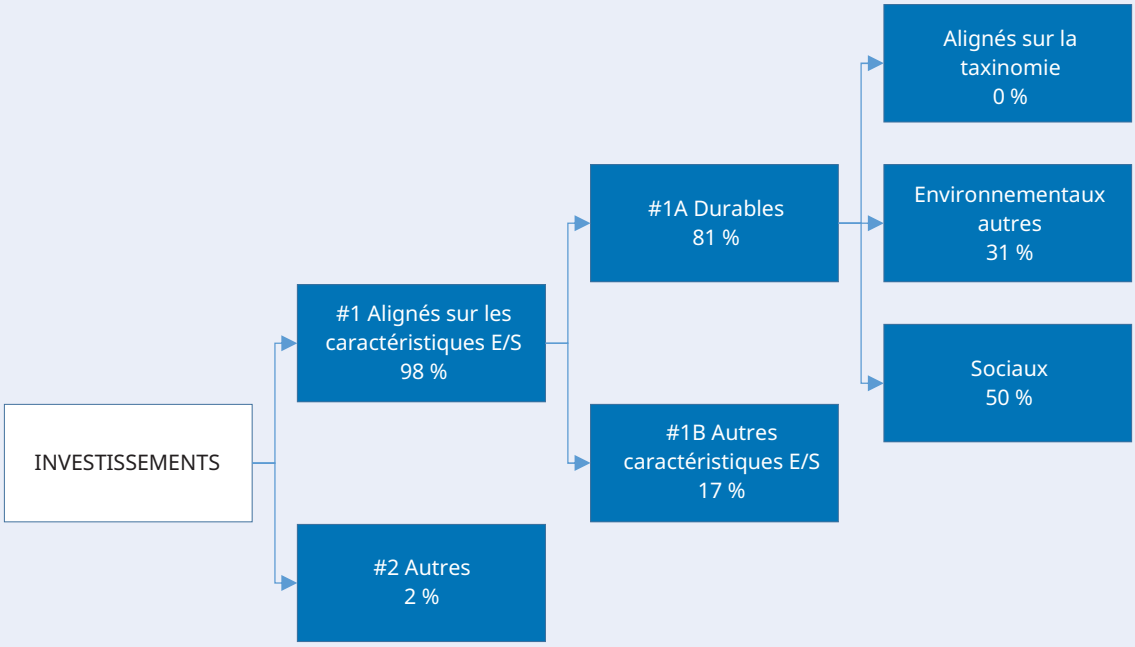
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	11,57
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	8,52
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	5,35
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,26
Services de communication	Médias et divertissement	16,45
Financier	Banques	6,25
Financier	Assurance	5,67
Financier	Services financiers	2,00
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	5,48
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,99
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,50
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	6,58
Santé	Équipements et services de santé	2,13
Matériaux	Matériaux	7,55
Industrie	Biens d'équipement	6,39
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,60
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,47
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,32
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	2,42
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	2,15
Espèces	Espèces	1,22
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,12

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 31 %.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 50 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Circular Economy
Identifiant d'entité juridique : 549300ZGH24FGKHE0C51

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● [X] Oui	●● [ ] Non
[X] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** 92 %	[ ] Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
[ ] dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	[ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
[X] dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	[ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	[ ] ayant un objectif social
[ ] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** 0 %	[ ] Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

FD125335-20260113060117

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des investissements durables. Dans le cadre de cet engagement global, il existe un engagement minimum d'investir au moins 75 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental. Les investissements durables sont des investissements dans des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, devraient contribuer à la transition vers une économie circulaire. Les principes de l'économie circulaire comprennent, entre autres, la diminution de la consommation de matières premières non renouvelables, la réduction des déchets et de la pollution, l'augmentation des niveaux de recyclage et le maintien d'une utilisation plus active de l'énergie, de la main-d'œuvre et des matériaux. Le Compartiment a également investi dans des investissements que le Gestionnaire d'investissement a considéré comme neutres en vertu de ses critères de durabilité, c'est-à-dire dans des liquidités.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 92 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente les participations du Compartiment à la fin de la période de référence. Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans le cadre de cette évaluation, le Gestionnaire d'investissement a utilisé une approche basée sur les revenus en considérant si un certain pourcentage des revenus, dépenses d'investissement ou dépenses d'exploitation de l'émetteur concerné contribue à un objectif environnemental ou social (le cas échéant).

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact au niveau d'une société dans laquelle le produit a investi. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a utilisé une approche basée sur les revenus pour faire correspondre une société dans laquelle le produit financier investit aux ODD pertinents des Nations unies. Le Gestionnaire d'investissement a également utilisé un outil exclusif en matière de durabilité qui évalue les sociétés en fonction de leur traitement des principales parties prenantes, y compris les communautés et l'environnement. Les exemples d'indicateurs incluaient, sans s'y limiter, les émissions de CO_2, les taux de recyclage, le traitement des eaux usées, les investissements en R&D, les matières premières provenant de sources durables et d'autres évaluations qualitatives.

Par la suite, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un certain nombre d'indicateurs pour obtenir un score de durabilité sur dix pour chaque société. Sur la base de ce score, chaque société a été classée dans l'une des catégories suivantes : (1) Meilleure de sa catégorie, (2) Neutre et (3) Retardataire. Les indicateurs utilisés pour déterminer le score comprenaient, mais sans s'y limiter, des indicateurs tels que l'intensité carbone, la diversité de genre au sein des conseils d'administration ou la rémunération des dirigeants. Les informations ont été tirées des réunions de la direction de la société, des informations publiques sur la société, ainsi que des outils internes exclusifs du Gestionnaire d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 48 % du portefeuille dans des émetteurs classés « Meilleur de sa catégorie » et 45 % du portefeuille dans des émetteurs classés « Neutre ». Ces chiffres ont été calculés à la fin de la période de référence. Le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés classées « Lanterne rouge » au cours de la période de référence.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	92
Janv. 2024 - Déc. 2024	98

« Meilleur de sa catégorie »

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans les catégories « Meilleur de sa catégorie » et « Neutre », en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	« Meilleur de sa catégorie » – 48 « Neutre » – 45
Janv. 2024 - Déc. 2024	« Meilleur de sa catégorie » – 50 « Neutre » – 48

Pour l'année 2024, le pourcentage a été calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage a été calculé à la fin de la période considérée.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

FD125335-20260113060117

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives.
Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au

Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Le Compartiment a pris en compte les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone, l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des sociétés d'investissement et les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 7) dans son analyse, au titre de la composante « gestion environnementale » de l'analyse des parties prenantes. Dans le cadre de notre analyse, nous examinons la manière dont une entreprise gère son empreinte environnementale (y compris son impact sur le climat), son incidence négative sur la biodiversité, ainsi que son exposition potentielle aux effets du changement climatique à long terme. Bien qu'aucun élément de mesure unique ne détermine l'évaluation globale du score de gestion environnementale d'une société, le Compartiment a évalué une variété d'éléments de mesure différents, provenant de sources de données internes et externes (y compris un outil exclusif de Schroders), afin de déterminer si une société gérait de manière adéquate ses risques climatiques et environnementaux. Outre ces facteurs, les principales incidences négatives n° 8 (rejets dans l'eau) et n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs) ont été examinées au cours de l'évaluation des pratiques d'économie circulaire. Les principales incidences négatives 12 (écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) ont été prises en compte dans le cadre de notre processus d'investissement, à l'aide de données provenant d'un outil exclusif de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre

approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur les thèmes de la rémunération des cadres (principales incidences négatives n° 10, 12 et 13) et de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des machines, outils, véhicules lourds, trains et navires basé aux États-Unis. Par ailleurs, nous avons échangé sur le thème de l'approche générale en matière de droits de l'homme (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des machines, outils, véhicules lourds, trains et navires basé aux États-Unis.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Droits de l'homme	3
Changement climatique	2
Capital naturel et biodiversité	2
Diversité et inclusion	1
Gestion du capital humain	1
Gouvernance d'entreprise	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBLIC SERVICES INCORORATED COMMON STOCK USD0.01	Industrie	7,60	États-Unis
WASTE CONNECTIONS INCORPORATED NPV	Industrie	6,72	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	4,02	États-Unis
VERALTO CORP USD0.01	Industrie	3,92	États-Unis
SYNOPSYS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	3,89	États-Unis
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	Technologies de l'information	3,77	Allemagne
AUTODESK INC COM STK USD0.01	Technologies de l'information	3,65	États-Unis
Bramble Ltd NPV	Industrie	3,55	Australie
CARRIER GLOBAL CORP USD0.01	Industrie	3,52	États-Unis
BEIJER REF CLASS B SEK0.97	Industrie	3,23	Suède
NVENT ELECTRIC PUBLIC LIMITED COMPANY COMMON STOCK USD0.01	Industrie	3,07	États-Unis
CORE & MAIN INC CLASS A USD0.01	Industrie	2,99	États-Unis
COMPAGNIE DE ST GOBAIN EUR4	Industrie	2,96	France
SMURFIT WESTROCK PLC	Matériaux	2,95	États-Unis
ECOLAB INC COMMON STOCK USD1	Matériaux	2,76	États-Unis

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

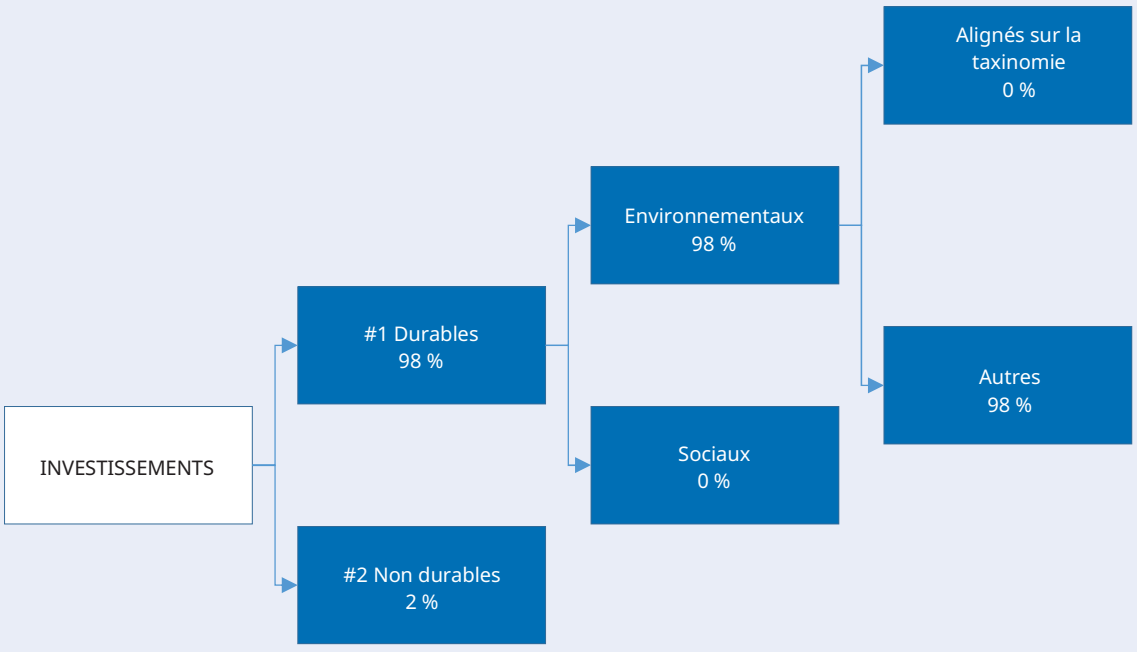
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous. Toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, devraient contribuer à la transition vers une économie circulaire. Le Compartiment a investi 98 % de ses actifs dans des investissements durables. Tous les investissements durables avaient un objectif environnemental.

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.



*La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux*
*La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	32,86
Industrie	Services commerciaux et professionnels	22,09
Matériaux	Matériaux	18,47
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,23
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,77
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,55
Espèces	Espèces	5,44
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,61
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,50
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,65
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,84

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

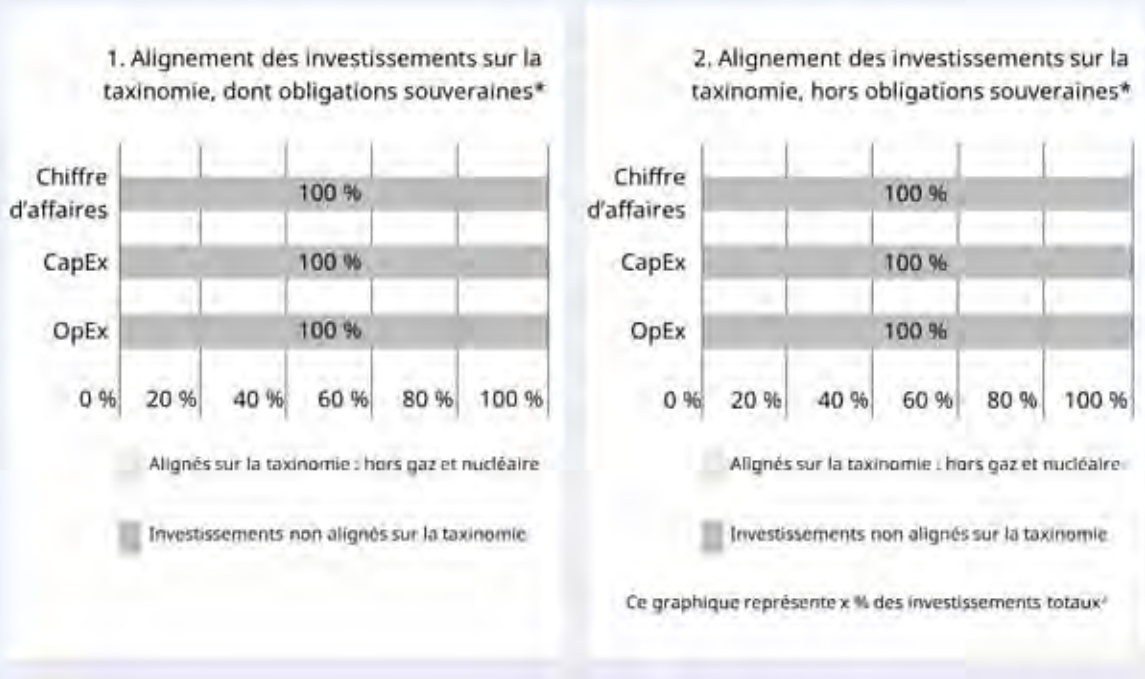
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient des objectifs environnementaux qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables ayant un objectif social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des investissements durables, c'est-à-dire des investissements dans des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, devraient contribuer à la transition vers une économie circulaire. Les principes de l'économie circulaire comprennent, entre autres, la diminution de la consommation de matières premières non renouvelables, la réduction des déchets et de la pollution, l'augmentation des niveaux de recyclage et le maintien d'une utilisation plus active de l'énergie, de la main-d'œuvre et des matériaux ; et

- au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a mené 10 processus d'engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l'univers d'investissement portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s'y limiter, le changement climatique, le capital naturel et la biodiversité, les droits de l'homme et la gouvernance d'entreprise.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Emerging Europe
Identifiant d'entité juridique : 84NPEABGB2F2O9O8EG57

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 80 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI EFM Europe + CIS (E+C) Index (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 6,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de 0,5 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- la contraception

- l'inclusion financière

- les salaires élevés

- la médecine

- la formation

Le Gestionnaire d'investissement a investi 80 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	80
Janv. 2024 - Déc. 2024	67

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	6,4	0,5
Janv. 2024 - Déc. 2024	5,9	0,2

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

Le Compartiment n'inclura ni ne considérera les actions et les titres assimilés à des actions russes détenus dans les catégories d'actions X9 et Y9 en relation avec la promotion de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales (au sens de l'article 8 du SFDR).

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- La contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- La formation : estimation de l'avantage sociétal associé à une main-d'œuvre plus qualifiée, tant pour l'entreprise que pour la société. Attribué sur la base des dépenses de la société en matière de formation des employés.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders.
Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :
https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives.
Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.
Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au

Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

L'équipe d'investissement dans les marchés émergents dispose d'un certain nombre d'outils exclusifs pour réaliser son analyse ESG. Au niveau de la société, l'outil exclusif Schroders est le principal référentiel pour l'analyse ESG de l'équipe. Les outils exclusifs de Schroders fournissent un cadre systématique pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle commercial. Il contient plus de 250 indicateurs tirés de rapports des sociétés et d'autres sources permettant d'évaluer la performance d'une entreprise dans des domaines précis. Les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 9 et 13 ont été spécifiquement prises en compte dans le cadre de l'analyse de l'outil exclusif de Schroders lorsque cela était pertinent et significatif pour la société. Dans le cas des principales incidences négatives n° 8 et 12, la disponibilité des données étant très limitée, elles n'ont pas été grandement utilisées dans le cadre de l'outil exclusif de Schroders, mais ont plutôt été surveillées au niveau du portefeuille global. Nous avons régulièrement examiné les données des principales incidences négatives issues du tableau de bord des PIN dans le cadre de la réunion mensuelle sur les risques ESG qui examine formellement les caractéristiques ESG au niveau du portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur les thèmes de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) et des organes de gouvernance et des équipes de direction (principales incidences négatives n° 12 et 13) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé en Hongrie. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de l'investissement dans la main-d'œuvre (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé en Hongrie.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	5
Gouvernance d'entreprise	3
Gestion du capital humain	2
Droits de l'homme	1
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
OTP BANK RT HUF100 (REGISTERED)	Financier	9,10	Hongrie
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA PLN1	Financier	7,38	Pologne
NATIONAL BANK OF GREECE	Financier	5,27	Grèce
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND EUR0.22	Financier	4,45	Grèce
LPP SA PLN2	Biens de consommation discrétionnaire	4,26	Pologne
RICHTER GEDEON NYRT HUF100	Santé	3,88	Hongrie
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA PLN0.1	Financier	3,80	Pologne
JSC KASPI.KZ-SPON GDR 1 ORD	Financier	3,12	Kazakhstan
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET AS TRY1	Industrie	2,94	Turquie
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS TRY1	Biens de consommation de base	2,76	Turquie
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD REGS	Financier	2,65	Slovénie
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA EUR0.9300	Financier	2,48	Grèce
HALYK SAVINGS BANK KAZAKHSTAN GDR (EACH REPRESENTS 40 ORDINARY) REGS	Financier	2,45	Kazakhstan
BANK PEKAO SA PLN1	Financier	2,39	Pologne
JERONIMO MARTINS SGPS SA EUR1	Biens de consommation de base	2,36	Pologne

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 95 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI EFM Europe + CIS (E+C) (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité

de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

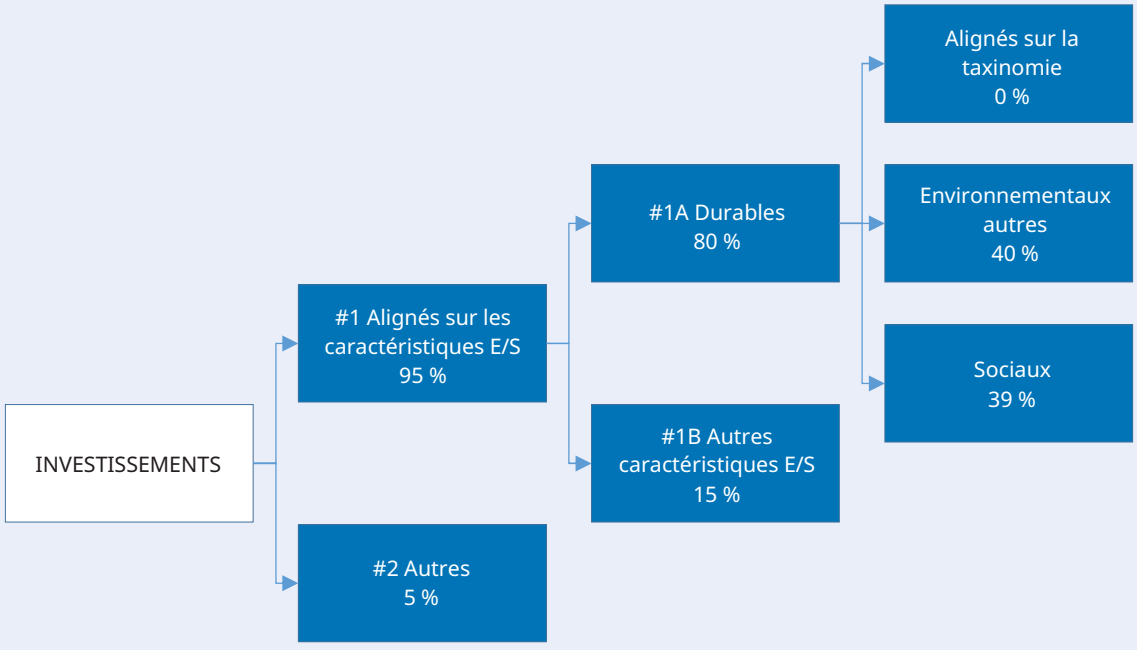
La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 80 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 40 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 39 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	48,62
Financier	Services financiers	5,00
Financier	Assurance	3,80
Industrie	Biens d'équipement	9,42
Industrie	Transport	3,72
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,37
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	4,26
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	2,58
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,91
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	5,59
Santé	Équipements et services de santé	1,85
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	7,39
Espèces	Espèces	2,39
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,94
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,52
Services de communication	Médias et divertissement	0,82
Matériaux	Matériaux	0,73
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,09

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 40 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 39 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des

six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Emerging Markets
Identifiant d'entité juridique : BDU06UKEHWLI0JDDWF68

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de -0,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -3,8 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- la connectivité

- l'inclusion financière

- les salaires élevés

- l'innovation

Le Gestionnaire d'investissement a investi 62 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	62
Janv. 2024 - Déc. 2024	63
Janv. 2023 - Déc. 2023	54
Août 2022 - Déc. 2022	57

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	-0,4	-3,8
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,0	-3,3
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,1	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	2,8	-3,2

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

Le 19 décembre 2025, l'indice de référence du Compartiment est passé de l'indice MSCI Emerging Markets (Net TR) à l'indice MSCI Emerging Markets 10/40 (Net TR).

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

FD102386-20260115090155

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives.
Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs

concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

L'équipe d'investissement dans les marchés émergents dispose d'un certain nombre d'outils exclusifs pour réaliser son analyse ESG. Au niveau de la société, l'outil exclusif Schroders est le principal référentiel pour l'analyse ESG de l'équipe. Les outils exclusifs de Schroders fournissent un cadre systématique pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle commercial. Il contient plus de 250 indicateurs tirés de rapports des sociétés et d'autres sources permettant d'évaluer la performance d'une entreprise dans des domaines précis. Les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 9 et 13 ont été spécifiquement prises en compte dans le cadre de l'analyse de l'outil exclusif de Schroders lorsque cela était pertinent et significatif pour la société. Dans le cas des principales incidences négatives n° 8 et 12, la disponibilité des données étant très limitée, elles n'ont pas été grandement utilisées dans le cadre de l'outil exclusif de Schroders, mais ont plutôt été surveillées au niveau du portefeuille global. Nous avons régulièrement examiné les données des principales incidences négatives issues du tableau de bord des PIN dans le cadre de la réunion mensuelle sur les risques ESG qui examine formellement les caractéristiques ESG au niveau du portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement

conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème des travailleurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des métaux et de l'exploitation minière basé en Afrique du Sud. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des semi-conducteurs et des équipements de semi-conducteurs basé à Taïwan. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de la relation avec les actionnaires (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des logiciels et services informatiques basé en Chine.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	24
Droits de l'homme	15
Gouvernance d'entreprise	11
Gestion du capital humain	6
Diversité et inclusion	3
Capital naturel et biodiversité	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	9,59	Taïwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	6,53	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	4,22	Corée du Sud
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	2,41	Inde
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Technologies de l'information	2,01	Corée du Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	1,95	Chine
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	1,87	Taïwan
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED H CNY0.10	Matériaux	1,61	Chine
NETEASE INCORPORATED USD0.0001	Services de communication	1,38	Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industrie	1,36	Chine
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	1,34	Taïwan
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Services de communication	1,34	Inde
DELTA ELECTRONICS INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	1,31	Taïwan
AIA GROUP LIMITED NPV	Financier	1,24	Hong Kong
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Biens de consommation discrétionnaire	1,23	Inde

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 62 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 27 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 36 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

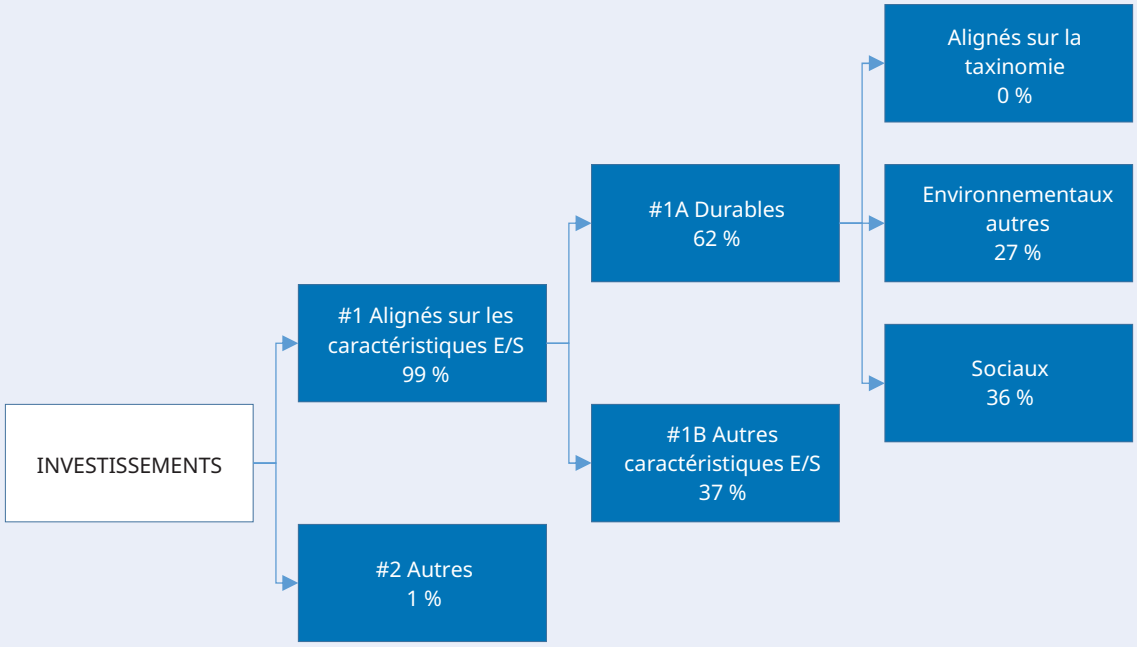
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	14,59
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	11,51
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,00
Technologies de l'information	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,48
Financier	Banques	16,74
Financier	Assurance	4,43
Financier	Services financiers	2,31
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	3,87
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,75
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	3,20
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,19
Services de communication	Médias et divertissement	9,19
Services de communication	Services de télécommunication	1,35
Industrie	Biens d'équipement	6,11
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,73
Industrie	Transport	0,60
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,82
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	1,52
Matériaux	Matériaux	4,60
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	1,02
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,89
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,57
Énergie	Énergie	0,12
Placements collectifs	Fonds communs de placement	1,74
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,53
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	0,99
Santé	Équipements et services de santé	0,16
Espèces	Espèces	0,98
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,75
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,25

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés

ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

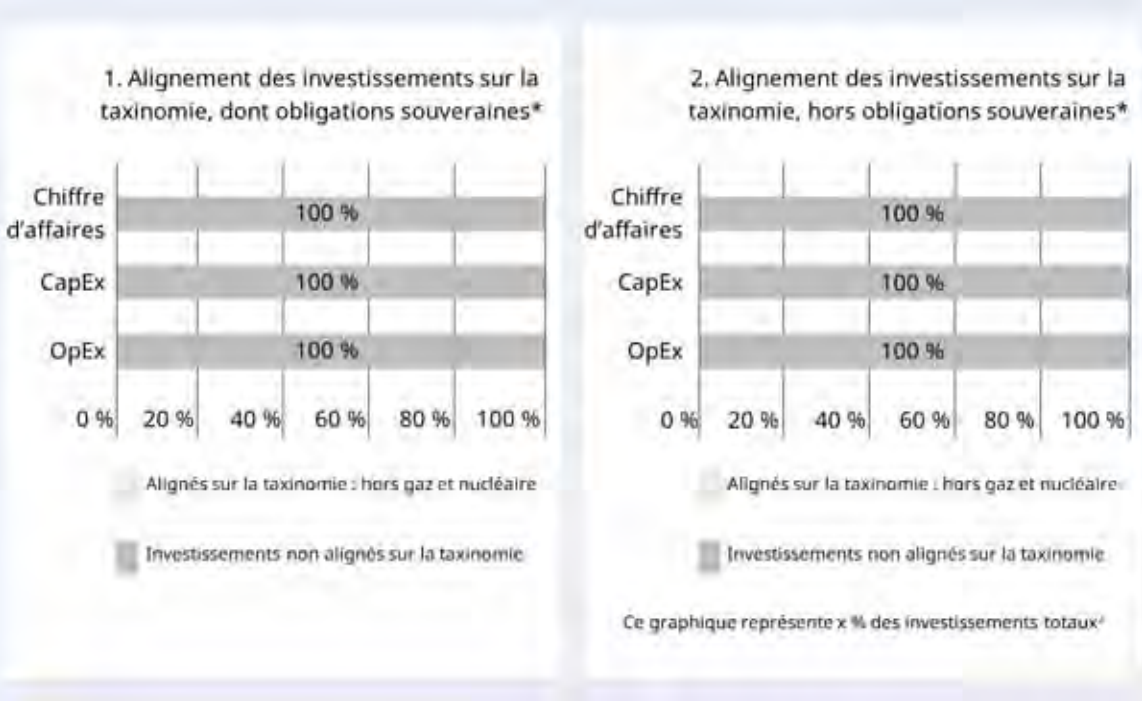
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27 %.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 36 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact
Identifiant d'entité juridique : 5493000PBF2B6FI3QM81

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● [X] Oui	●● [ ] Non
[X] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** 41 %	[ ] Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
[ ] dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	[ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
[X] dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	[ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	[ ] ayant un objectif social
[X] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** 58 %	[ ] Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des investissements durables, à savoir des investissements dans des sociétés dont on attendait qu'elles contribuent à un impact positif en faisant progresser un objectif environnemental ou social en lien avec au moins un ODD des Nations unies, qu'elles soient gérées dans l'intérêt de toutes les parties prenantes et qu'elles offrent aux actionnaires des rendements sur le long terme. Le Compartiment a également investi dans des liquidités que le Gestionnaire d'investissement considérait comme neutres en vertu de ses critères de durabilité.

Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des sociétés appartenant à un univers de sociétés éligibles dont il a été établi qu'elles respectaient les critères d'impact du Gestionnaire d'investissement. Les critères d'impact comprenaient une évaluation de la contribution de la société aux ODD des Nations unies, ainsi que l'évaluation de la société par le Gestionnaire d'investissement au moyen de son tableau de bord exclusif. Le processus d'investissement était conforme aux Principes opérationnels pour la gestion de l'impact.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 99 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente les participations du Compartiment à la fin de la période de référence. Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans le cadre de cette évaluation, le Gestionnaire d'investissement a combiné une approche basée sur les revenus, en analysant si un certain pourcentage des revenus, des dépenses d'investissement ou des dépenses d'exploitation de l'émetteur concerné a contribué à un objectif environnemental ou social, à des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif environnemental ou social. Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution au niveau d'une société bénéficiaire des investissements. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil de filtrage quantitatif pour identifier les sociétés qui génèrent un pourcentage minimum de revenus à partir de leurs activités visant principalement à contribuer à la réalisation d'objectifs sociaux ou environnementaux. Par ailleurs, chaque société a été soumise à une évaluation d'impact détaillée au moyen d'un tableau de bord exclusif. Ce tableau de bord se concentrait sur l'impact que les produits et services d'une société devraient avoir.

Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte différents aspects de l'impact tels que : le résultat et les ODD des Nations unies auxquels la société contribue ; qui est concerné par le résultat (comme la partie prenante ou l'industrie concernée) ; une évaluation de notre contribution attendue (y compris l'influence et l'engagement de Schroders) ; et la prise en compte des risques liés à l'impact. L'évaluation comprenait le suivi des Indicateurs clés de performance (Key Performance Indicators, « KPI ») qui sont utilisés pour mesurer et contrôler l'impact de la société au fil du temps dans le cadre d'un examen annuel. Les indicateurs incluaient, par exemple, les revenus générés par la production ou la distribution

de produits à faible consommation d'énergie, ou les services utilisant une approche axée sur la science ou l'ingénierie pour réduire les émissions de CO_2, comme les réfrigérants naturels ou les pompes à chaleur écologiques.

Une fois ces étapes franchies, la société et le tableau de bord ont été validés et approuvés par le Groupe d'évaluation de l'impact (Impact Assessment Group, IAG) de Schroders, afin que la société puisse être incluse dans l'univers d'investissement du Compartiment. L'IAG est composé de membres de l'équipe d'impact et d'investissement durable de Schroders et de membres de l'équipe d'investissement.

À la fin de la période de référence, les entreprises du Compartiment étaient alignées sur les cinq domaines d'impact clés suivants : (1) 25 % dans le domaine de l'inclusion ; (2) 15 % dans le domaine de la santé et du bien-être ; (3) 19 % dans le domaine de l'environnement ; (4) 26 % dans le domaine de l'infrastructure durable et (5) 16 % dans le domaine de la consommation responsable.

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	99
Janv. 2024 - Déc. 2024	98
Janv. 2023 - Déc. 2023	97
Janv. 2022 - Déc. 2022	95

Domaines d'impact clés

Ce tableau détaille la ventilation des investissements durables par domaine d'impact à la fin de la période de référence.

Période	% dans le domaine de l'inclusion	% dans le domaine de la santé et du bien-être	% dans le domaine de l'infrastructure durable	% dans le domaine de l'environnement	% dans le domaine de la consom-mation responsable
Déc. 2025	25	15	26	19	15
Déc. 2024	28	13	24	20	15
Déc. 2023	32	22	21	15	10
Déc. 2022	21	28	20	20	11

Pour l'année 2022, le pourcentage a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage a été calculé à la fin de la période considérée.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders.
Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :
https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives.
Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),

la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance

et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),

la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

L'équipe d'investissement dans les marchés émergents dispose d'un certain nombre d'outils exclusifs pour réaliser son analyse ESG. Au niveau de la société, l'outil exclusif Schroders est le principal référentiel pour l'analyse ESG de l'équipe. Les outils exclusifs de Schroders fournissent un cadre systématique pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle commercial. Il contient plus de 250 indicateurs tirés de rapports des sociétés et d'autres sources permettant d'évaluer la performance d'une entreprise dans des domaines précis. Les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 9 et 13 ont été spécifiquement prises en compte dans le cadre de l'analyse de l'outil exclusif de Schroders lorsque cela était pertinent et significatif pour la société. Dans le cas des principales incidences négatives n° 8 et 12, la disponibilité des données étant très limitée, elles n'ont pas été grandement utilisées dans le cadre de l'outil exclusif de Schroders, mais ont plutôt été surveillées au niveau du portefeuille global. Nous avons régulièrement examiné les données des principales incidences négatives issues du tableau de bord des PIN dans le cadre de la réunion mensuelle sur les risques ESG qui examine formellement les caractéristiques ESG au niveau du portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur les thèmes de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) et des travailleurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des machines, outils, véhicules lourds, trains et navires basé en Chine. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de la diversité et de l'inclusion au sein des organes de gouvernance (principale incidence négative n° 13) avec un émetteur du secteur des pièces et de l'équipement électroniques basé en Chine.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	7
Droits de l'homme	5
Diversité et inclusion	2

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	8,02	Taïwan
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industrie	4,81	Chine
ATRENEW ADR REPRESENTING INC CLAS 0.6667 ORD	Biens de consommation discrétionnaire	4,39	Chine
KANZHUN AMERICAN DEPOSITORY SHARES 2 ORD	Industrie	3,84	Chine
GRUPA PRACUJ SA	Industrie	3,78	Pologne
SAFARICOM LTD KES0.5	Services de communication	3,35	Kenya
YADEA GROUP HOLDINGS LTD USD0.00001	Biens de consommation discrétionnaire	2,86	Chine
CENERGY HOLDINGS SA	Industrie	2,79	Belgique
ORIZON VALORIZACAO DE RESIDUOS SA	Industrie	2,70	Brésil
EMIRATES CENTRAL COOLING SYSTEMS C AED0.1	Services aux collectivités	2,67	Émirats arabes unis
CREDITACCESS GRAMEEN LTD INR10	Financier	2,64	Inde
E INK HOLDINGS INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	2,54	Taïwan
DELTA ELECTRONICS INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	2,40	Taïwan
GENTERA SAB DE CV NPV	Financier	2,33	Mexique
HOME FIRST FINANCE INDIA LTD INR2	Financier	2,23	Inde

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

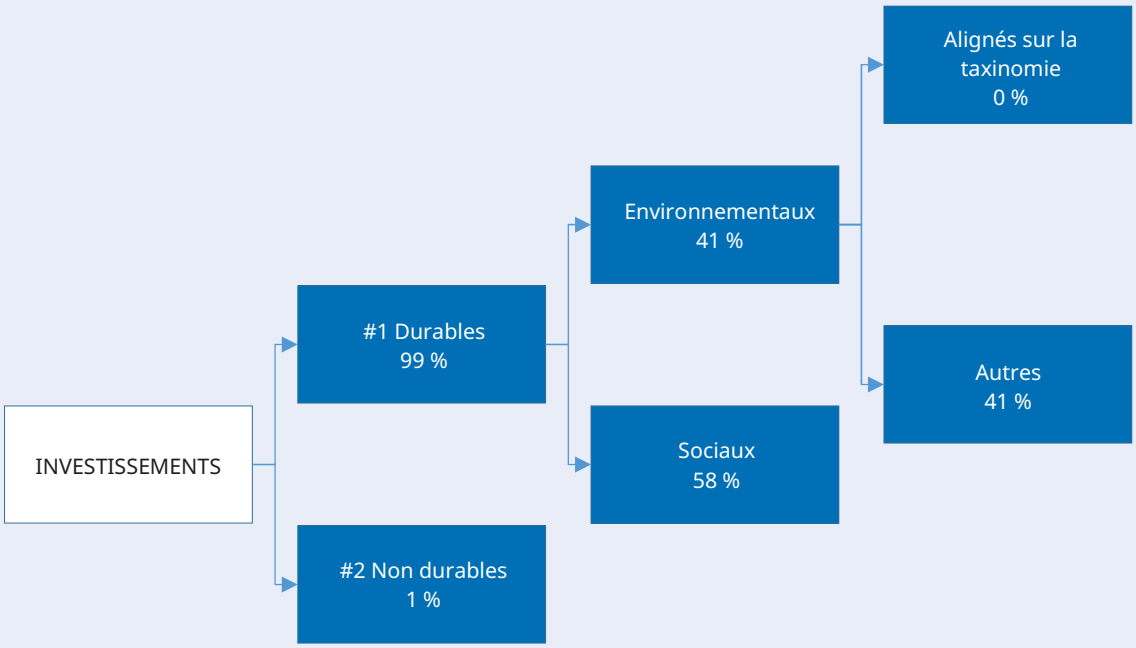
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des sociétés dont on attendait qu'elles contribuent à la promotion d'au moins un des ODD des Nations unies, qu'elles soient gérées dans l'intérêt de toutes les parties prenantes et qu'elles offrent aux actionnaires des rendements sur le long terme. Le Compartiment a investi 99 % de ses actifs dans des investissements durables. Dans ce cadre, 41 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 58 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.



*La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux*
*La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	12,50
Industrie	Services commerciaux et professionnels	12,08
Industrie	Transport	2,60
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	8,02
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	6,98
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,44
Technologies de l'information	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,76
Financier	Services financiers	8,77
Financier	Banques	3,17
Financier	Assurance	1,76
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	4,39
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	3,58
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,86
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,58
Santé	Équipements et services de santé	6,86
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,50
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	6,45
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,60
Matériaux	Matériaux	3,47
Services de communication	Services de télécommunication	3,35
Espèces	Espèces	1,28

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

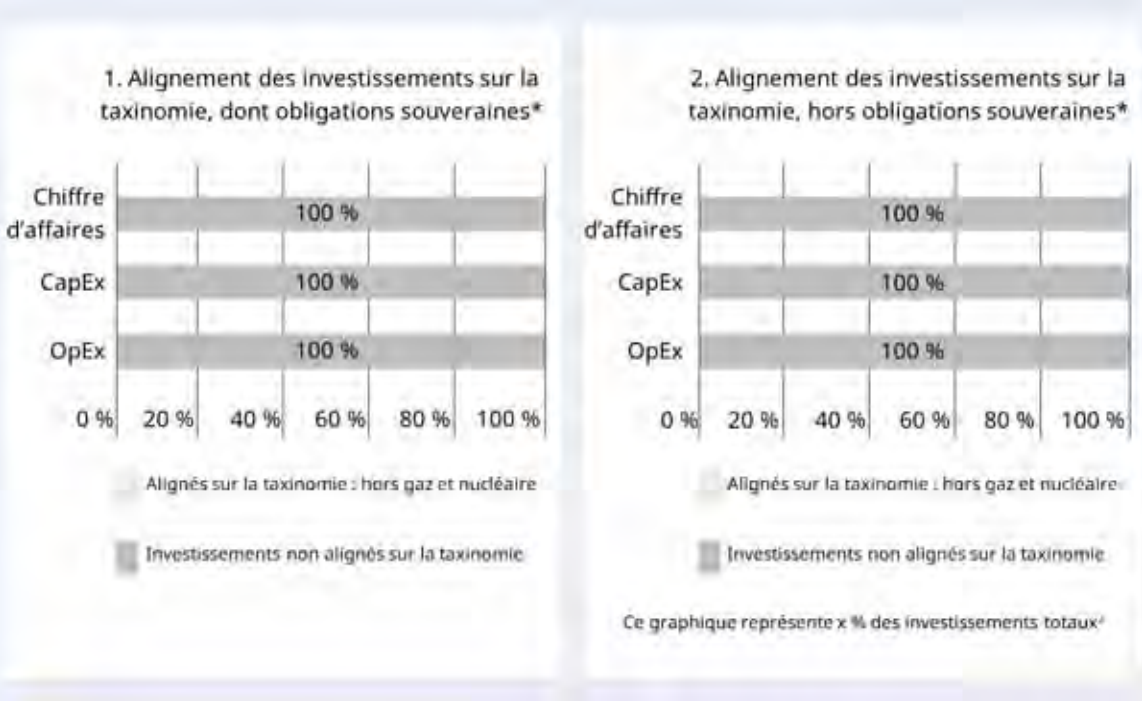
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 41 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 58 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des investissements durables, à savoir des investissements dans des sociétés dont on attendait qu'elles contribuent à la promotion d'au moins un des ODD des Nations unies, qu'elles soient gérées dans l'intérêt de toutes les parties prenantes et qu'elles offrent aux actionnaires des rendements sur le long terme ; et

- Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement sur des thèmes clés tels que le changement climatique, la diversité et l'inclusion, les droits de l'homme et le capital naturel. À cet égard, on peut citer notamment un certain nombre d'engagements liés à l'impact et axés sur l'augmentation de l'impact ou l'amélioration de la mesure de l'impact des produits et services proposés par les sociétés dans l'univers d'investissement.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Emerging Markets ex China
Identifiant d'entité juridique : 636700J6JW0DW2LOUW56

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 51 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI Emerging Markets ex China 10/40 (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de -1,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -5,0 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- la connectivité

- l'inclusion financière

- les salaires élevés

- l'innovation

- la fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a investi 51 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	51
Janv. 2024 - Déc. 2024	55

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	-1,4	-5,0
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,3	-4,1

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

FD126048-20260115090124

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le

Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer

quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

L'équipe d'investissement dans les marchés émergents dispose d'un certain nombre d'outils exclusifs pour réaliser son analyse ESG. Au niveau de la société, l'outil exclusif Schroders est le principal référentiel pour l'analyse ESG de l'équipe. Les outils exclusifs de Schroders fournissent un cadre systématique pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle commercial. Il contient plus de 250 indicateurs tirés de rapports des sociétés et d'autres sources permettant d'évaluer la performance d'une entreprise dans des domaines précis. Les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 9 et 13 ont été spécifiquement prises en compte dans le cadre de l'analyse de l'outil exclusif de Schroders lorsque cela était pertinent et significatif pour la société. Dans le cas des principales incidences négatives n° 8 et 12, la disponibilité des données étant très limitée, elles n'ont pas été grandement utilisées dans le cadre de l'outil exclusif de Schroders, mais ont plutôt été surveillées au niveau du portefeuille global. Nous avons régulièrement examiné les données des principales incidences négatives issues du tableau de bord des PIN dans le cadre de la réunion mensuelle sur les risques ESG qui examine formellement les caractéristiques ESG au niveau du portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur les thèmes de la rémunération des cadres (principales incidences négatives n° 10, 12 et 13) et de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des métaux et de l'exploitation minière basé au Brésil. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème des communautés (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé en Inde.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	15
Gouvernance d'entreprise	10
Droits de l'homme	7
Gestion du capital humain	3
Diversité et inclusion	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	9,51	Taïwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	6,43	Corée du Sud
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	3,89	Inde
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Technologies de l'information	3,05	Corée du Sud
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	2,24	Taïwan
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Services de communication	2,02	Inde
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Biens de consommation discrétionnaire	1,92	Inde
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	1,80	Taïwan
KIA CORPORATION KRW5000	Biens de consommation discrétionnaire	1,62	Corée du Sud
ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR (EACH REPRESENTS 1 PREFERENCE SHARE)	Financier	1,61	Brésil
HANWHA AEROSPACE COMPANY LIMITED KRW5000	Industrie	1,53	Corée du Sud
DELTA ELECTRONICS INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	1,50	Taïwan
SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACCUMULATION	Placements collectifs	1,47	Luxembourg
NU HOLDINGS LTD CLASS A USD0.000006667	Financier	1,44	Brésil
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SP ADR (EACH REPRESENTS 10 ORDINARY SHARE)	Biens de consommation de base	1,25	Mexique

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets ex China 10/40 (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 51 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 19 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 32 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

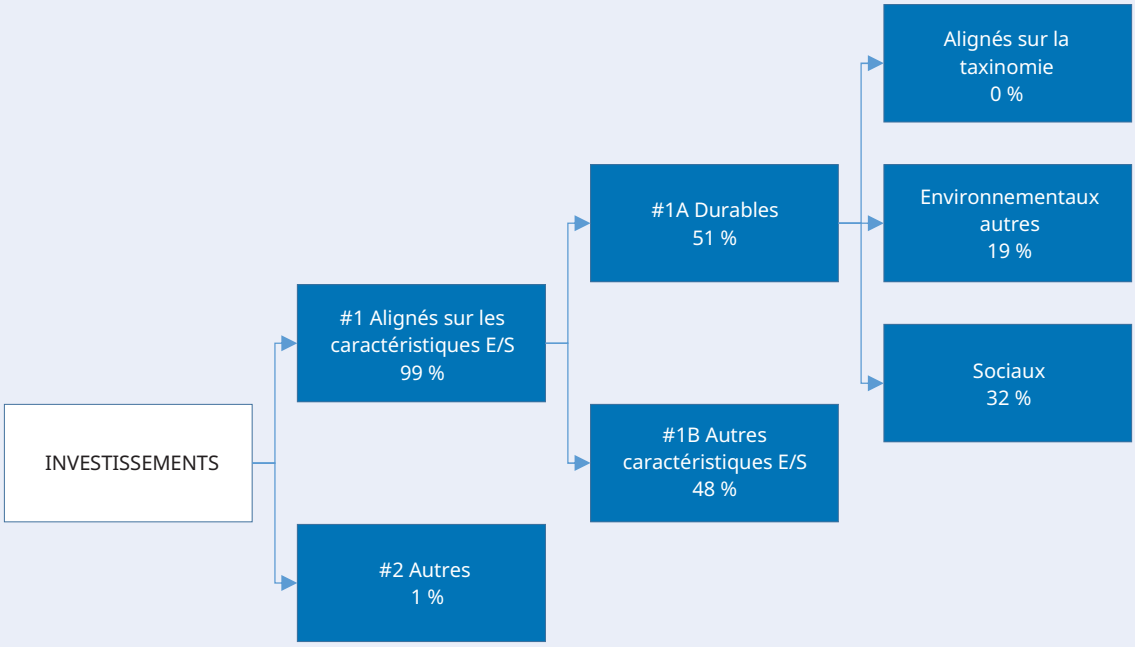
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	15,61
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	15,51
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,51
Technologies de l'information	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,58
Financier	Banques	23,95
Financier	Services financiers	3,46
Financier	Assurance	3,18
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,54
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,57
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,85
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,75
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,57
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	2,19
Matériaux	Matériaux	4,64
Industrie	Biens d'équipement	3,65
Industrie	Transport	0,43
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	1,41
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	1,24
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,76
Énergie	Énergie	0,23
Services de communication	Services de télécommunication	2,03
Services de communication	Médias et divertissement	0,39
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,22
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,27
Santé	Équipements et services de santé	0,74
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	1,72
Placements collectifs	Fonds communs de placement	1,47
Espèces	Espèces	1,32
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,23

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

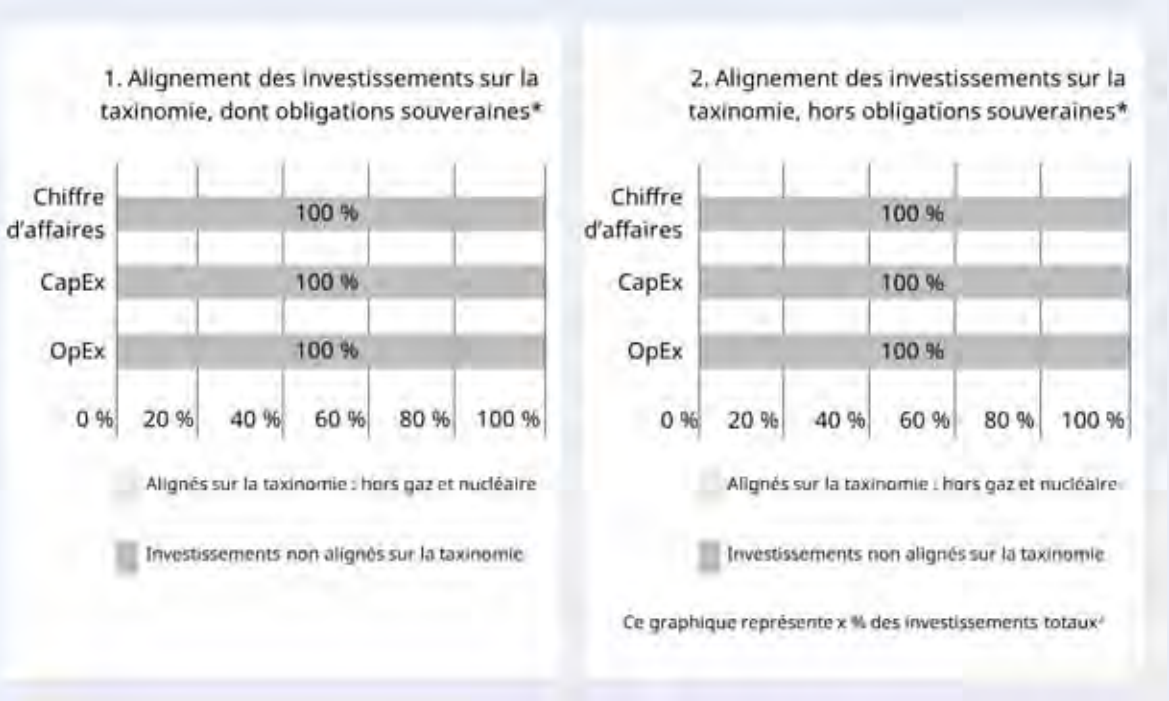
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 19 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 32 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des

investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF European Dividend Maximiser
Identifiant d'entité juridique : 5G167LY8W47ZFOL7Z717

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 76 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé
i) un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement ; et
ii) un score d'intensité carbone inférieur à celui de l'indice MSCI Europe (Net TR), basé sur l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity, WACI).
Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

L'intensité carbone mesure l'exposition d'un portefeuille à des sociétés à forte intensité carbone. Elle est exprimée en émissions de carbone par million de dollars de revenus et affichée en tonnes d'eq CO_2 par million de dollars de recettes. L'intensité en carbone est mesurée à l'aide des données d'un fournisseur tiers. Lorsqu'un point de données n'est pas disponible, le fournisseur peut utiliser des données estimées.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Avertissement : Certaines informations sont protégées par des droits d'auteur de MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec autorisation.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 3,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -3,8 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- la connectivité

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

Le score d'intensité carbone du Compartiment pour la période de référence était de 46 tonnes d'équivalent CO_2 par million de dollars et le score d'intensité carbone de l'indice de référence pour la période de référence était de 84 tonnes d'équivalent CO_2 par million de dollars. Cela signifie que le score d'intensité carbone du Compartiment à la fin de la période de référence était inférieur à celui de l'indice de référence.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 76 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	76
Janv. 2024 - Déc. 2024	69
Janv. 2023 - Déc. 2023	67
Août 2022 - Déc. 2022	67

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	3,4	-3,8
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,4	-3,6
Janv. 2023 - Déc. 2023	3,4	-5,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	2,7	-8,1

Exposition au carbone

Ce tableau détaille l'exposition au carbone du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment ($tCO_2e/M€$)	Indice de référence ($tCO_2e/M€$)
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,9	6,3
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,1	6,4

Intensité en carbone

Ce tableau détaille l'exposition au carbone du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment ($tCO_2e/M€$)	Indice de référence ($tCO_2e/M€$)
Janv. 2025 - Déc. 2025	46	84
Janv. 2024 - Déc. 2024	77	82

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité et l'intensité carbone ont été calculés en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

Jusqu'au 23 mars 2024, le Compartiment s'est engagé à conserver une exposition au carbone inférieure à celle de l'indice de référence. Le 24 mars 2024, cet engagement a été modifié pour conserver une intensité carbone inférieure à celle de l'indice de référence. Les données antérieures sont toujours indiquées à titre de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et

femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des produits pharmaceutiques basé en Suisse. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème des clients et consommateurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur de l'alimentation et du tabac basé en Suisse. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des risques liés à la nature et leur gestion (principales incidences négatives n° 7, 8 et 9) avec un émetteur du secteur des produits et services ménagers et personnels basé au Royaume-Uni.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	23
Droits de l'homme	14
Gouvernance d'entreprise	13
Capital naturel et biodiversité	11
Gestion du capital humain	7
Diversité et inclusion	5

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	4,49	Allemagne
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financier	4,39	Italie
SKF AB SERIES 'B' NPV (POST SPLIT)	Industrie	3,27	Suède
ROCHE HOLDING AG NPV	Santé	3,05	États-Unis
SAP SE NPV	Technologies de l'information	2,80	Allemagne
SVENSKA HANDELSBANKEN AB SERIES A NPV	Financier	2,76	Suède
SSE PLC ORDINARY 50P	Services aux collectivités	2,57	Royaume-Uni
KONINKLIJKE KPN NV EUR0.04	Services de communication	2,56	Pays-Bas
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Santé	2,48	Danemark
BANK OF IRELAND GROUP PLC NPV	Financier	2,43	Irlande
BAE SYSTEMS PLC ORDINARY 2.5P	Industrie	2,42	Royaume-Uni
DNB BANK NOK12.5	Financier	2,42	Norvège
LEGAL AND GENERAL GROUP PLC ORDINARY 2.5P	Financier	2,41	Royaume-Uni
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Financier	2,33	Royaume-Uni
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	2,28	Pays-Bas

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 100 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

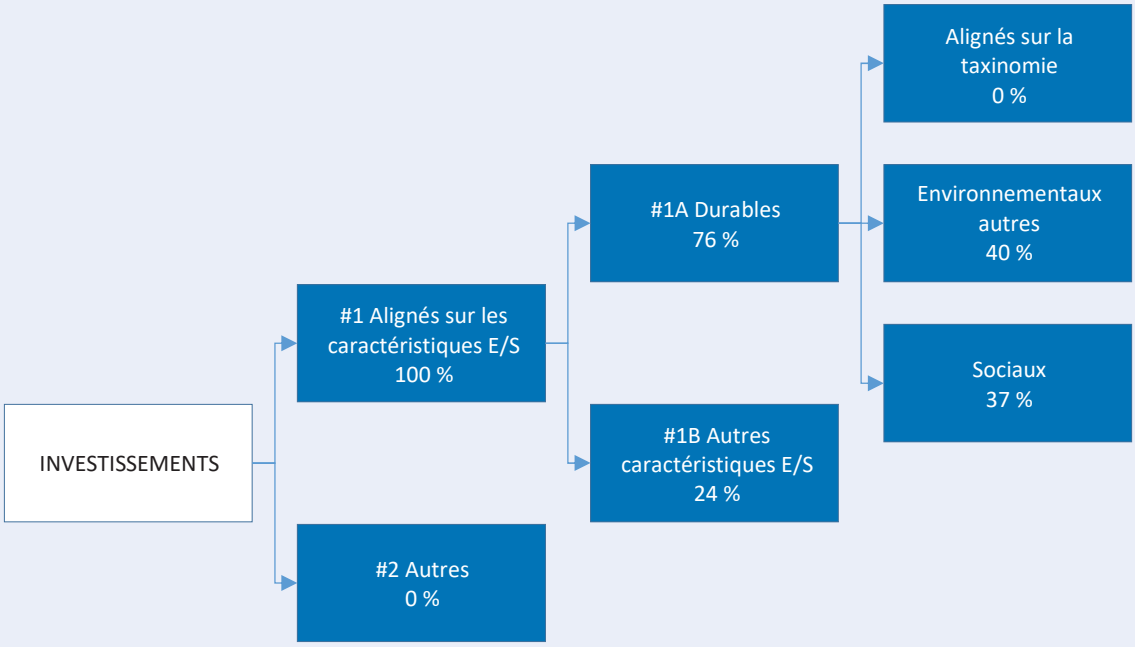
La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 76 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 40 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 37 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres du point de vue de la durabilité, et les options d'achat couvertes afin de générer des revenus. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	17,61
Financier	Assurance	4,74
Financier	Services financiers	2,33
Industrie	Biens d'équipement	18,20
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	14,88
Santé	Équipements et services de santé	2,85
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,25
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,68
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,25
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	4,54
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,14
Biens de consommation de base	Produits alimentaires, boissons et tabac	-0,02
Services de communication	Services de télécommunication	5,20
Services de communication	Médias et divertissement	1,15
Matériaux	Matériaux	4,24
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,04
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	1,24
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	1,09
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,99
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,56
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,27
Espèces	Espèces	1,76

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 40 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 37 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres du point de vue de la durabilité, et les options d'achat couvertes afin de générer des revenus. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité et l'intensité carbone du

Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF European Equity Impact
Identifiant d'entité juridique : OZ21W1QBRG4B97S8ZE25

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● [X] Oui	●● [ ] Non
[X] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** 65 %	[ ] Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
[ ] dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	[ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
[X] dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	[ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	[ ] ayant un objectif social
[X] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** 32 %	[ ] Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des investissements durables, à savoir des investissements dans des sociétés européennes qui, selon le Gestionnaire d'investissement, devraient contribuer à un impact positif en faisant progresser un objectif environnemental ou social en lien avec un ou plusieurs ODD des Nations unies en utilisant une approche axée sur la science ou l'ingénierie et motivée par l'innovation. Le Compartiment a également investi dans des liquidités et des produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des sociétés appartenant à un univers de sociétés éligibles dont il a été établi qu'elles respectaient les critères d'impact du Gestionnaire d'investissement. Les critères d'impact comprenaient une évaluation de la contribution de la société aux ODD des Nations unies, ainsi que l'évaluation de la société par le Gestionnaire d'investissement au moyen de son tableau de bord exclusif. Le processus d'investissement était conforme aux Principes opérationnels pour la gestion de l'impact.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 97 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente les participations du Compartiment à la fin de la période de référence. Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans le cadre de cette évaluation, le Gestionnaire d'investissement a combiné une approche basée sur les revenus, en analysant si un certain pourcentage des revenus, des dépenses d'investissement ou des dépenses d'exploitation de l'émetteur concerné a contribué à un objectif environnemental ou social, à des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif environnemental ou social. Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution au niveau d'une société bénéficiaire des investissements. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil de filtrage quantitatif pour identifier les sociétés qui génèrent un pourcentage minimum de revenus à partir de leurs activités visant principalement à contribuer à la réalisation d'objectifs sociaux ou environnementaux. Par ailleurs, chaque société a été soumise à une évaluation d'impact détaillée au moyen d'un tableau de bord exclusif. Ce tableau de bord se concentrait sur l'impact que les produits et services d'une société devraient avoir.

Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte différents aspects de l'impact tels que : le résultat et les ODD des Nations unies auxquels la société contribue ; qui est concerné par le résultat (comme la partie prenante ou l'industrie concernée) ; une évaluation de notre contribution attendue (y compris l'influence et l'engagement de Schroders) ; et la prise en compte des risques liés à l'impact. L'évaluation comprenait le suivi des Indicateurs clés de performance (Key Performance Indicators, « KPI ») qui sont utilisés pour mesurer et contrôler l'impact de la société au fil du temps dans le cadre d'un examen annuel. Les indicateurs incluaient, par exemple, les revenus générés par la production ou la distribution

de produits à faible consommation d'énergie, ou les services utilisant une approche axée sur la science ou l'ingénierie pour réduire les émissions de CO_2, comme les réfrigérants naturels ou les pompes à chaleur écologiques.

Une fois ces étapes franchies, la société et le tableau de bord ont été validés et approuvés par le Groupe d'évaluation de l'impact (Impact Assessment Group, IAG) de Schroders, afin que la société puisse être incluse dans l'univers d'investissement du Compartiment. L'IAG est composé de membres de l'équipe d'impact et d'investissement durable de Schroders et de membres de l'équipe d'investissement.

À la fin de la période de référence, les sociétés du Compartiment étaient alignées sur les domaines d'impact clés suivants : (1) 53 % dans le climat et les infrastructures durables ; (2) 23 % dans le domaine de la santé et du bien-être ; (3) 9 % dans le domaine de l'inclusion ; et (4) 12 % dans le domaine de la consommation et de la production responsables.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	97
Janv. 2024 - Déc. 2024	95
Janv. 2023 - Déc. 2023	95
Janv. 2022 - Déc. 2022	90

Domaines d'impact

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans chaque domaine d'impact clé, en glissement annuel.

Période	Climat et infrastructures durables (%)	Santé et bien-être (%)	Inclusion (%)	Consommation et production responsables (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	53	23	9	12
Mai 2024 - Déc. 2024	51	24	12	7

De 2022 à 2024, le pourcentage d'investissements durables était calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

Le 8 mai 2024, le nom et la stratégie du Compartiment ont changé, passant de Schroder ISF European Innovators à Schroder ISF European Equity Impact. Par conséquent, aucune donnée relative à ces domaines d'impact clés n'est disponible avant cette date.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives.
Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),

la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème des communautés (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des équipements et fournitures de santé basé en Allemagne. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des semi-conducteurs et des équipements de semi-conducteurs basé en Allemagne. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des organes de gouvernance et des équipes de direction (principales incidences négatives n° 12 et 13) avec un émetteur du secteur de la biotechnologie et de la recherche médicale basé en Suisse.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	9
Droits de l'homme	6
Gouvernance d'entreprise	6
Gestion du capital humain	2
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	7,06	Pays-Bas
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	5,97	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	5,49	États-Unis
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Industrie	5,48	Royaume-Uni
EXPERIAN PLC ORDINARY USD0.10	Industrie	5,09	États-Unis
COMPAGNIE DE ST GOBAIN EUR4	Industrie	4,69	France
BORREGAARD ASA NPV	Matériaux	4,68	Norvège
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	Technologies de l'information	4,51	Allemagne
LONZA AG CHF1(REGISTERED)	Santé	4,40	Suisse
ALCON INC CHF0.040000	Santé	4,38	États-Unis
CONVATEC GROUP PLC GBP0.1	Santé	4,34	Royaume-Uni
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Industrie	4,31	Italie
BEIJER REF CLASS B SEK0.97	Industrie	4,29	Suède
SIEMENS HEALTHINEERS AG NPV REGS/144A	Santé	3,97	Allemagne
SIKA AG CHF0.01	Matériaux	3,96	Suisse

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

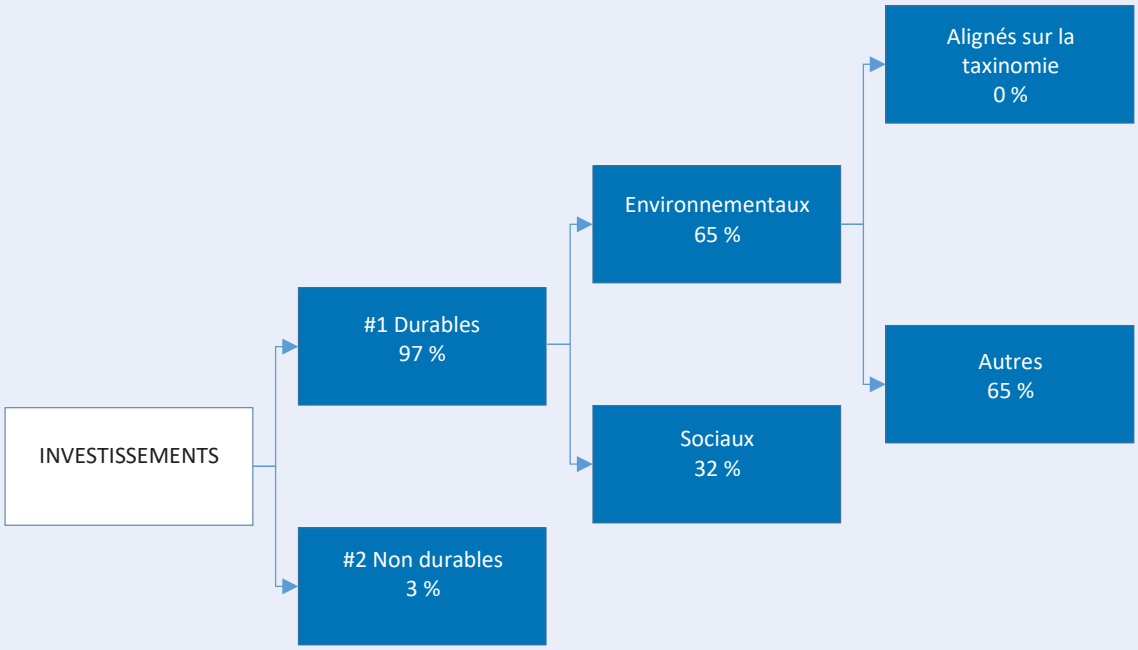
• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous. Toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des sociétés européennes qui ont contribué à la promotion d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies en utilisant une approche axée sur la science ou l'ingénierie et motivée par l'innovation. Le Compartiment a investi 97 % de ses actifs

dans des investissements durables. Dans ce cadre, 65 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 32 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables comprend les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement, qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité.



*La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux*
*La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements non considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	30,63
Industrie	Services commerciaux et professionnels	13,16
Santé	Équipements et services de santé	12,69
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	11,14
Matériaux	Matériaux	15,29
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	11,57
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	2,83
Espèces	Espèces	2,69

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 65 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 32 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement, qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des investissements durables, à savoir des investissements dans des sociétés européennes qui, selon le Gestionnaire d'investissement, devraient contribuer à un impact positif en faisant progresser un objectif environnemental ou social en lien avec un ou plusieurs ODD des Nations unies en utilisant une approche axée sur la science ou l'ingénierie et motivée par l'innovation ; et

- Au cours de l'année, le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement sur des thèmes clés tels que le changement climatique, la diversité et l'inclusion, les droits de l'homme et le capital naturel. À cet égard, on peut citer notamment un certain nombre d'engagements liés à l'impact et axés sur l'augmentation de l'impact ou l'amélioration de la mesure de l'impact des produits et services proposés par les sociétés dans l'univers d'investissement.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF European Smaller Companies
Identifiant d'entité juridique : 1J9TCPI0PE5175IZP193

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 74 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI Europe Small Cap, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 1,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de 0,7 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- la connectivité

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

- la fourniture d'énergie

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Le Gestionnaire d'investissement a investi 74 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	74
Janv. 2024 - Déc. 2024	73
Janv. 2023 - Déc. 2023	77
Août 2022 - Déc. 2022	74

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	1,0	0,7
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,1	0,2
Janv. 2023 - Déc. 2023	3,7	0,4
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,4	0,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

Jusqu'au 31 juillet 2023, l'indice de référence du Compartiment a été l'indice EMIX European Smaller Companies (TR). Depuis le 1er août 2023, l'indice de référence est l'indice MSCI Europe Small Cap (NDR).

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- La fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière

d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort

impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur les thèmes de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) et de l'approche générale en matière de droits de l'homme (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur de l'alimentation et du tabac basé au Royaume-Uni. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de la rémunération des cadres (principales incidences négatives n° 10, 12 et 13) avec un émetteur du secteur de l'alimentation et du tabac basé au Royaume-Uni.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	3
Changement climatique	2
Droits de l'homme	1
Capital naturel et biodiversité	1
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CTS EVENTIM AG & CO KGAA NPV	Services de communication	3,58	Allemagne
HALMA PLC ORDINARY 10P	Technologies de l'information	3,19	Royaume-Uni
CRANSWICK PLC ORDINARY 10P	Biens de consommation de base	3,14	Royaume-Uni
YPSOMED HOLDING AG CHF14.15 (REGISTERED)	Santé	2,95	Suisse
DO AND CO AG NPV	Industrie	2,80	Autriche
NORDNET SEK0.005	Financier	2,74	Suède
INVISIO AB SEK1.000000	Industrie	2,61	Suède
NEXANS SA EUR1	Industrie	2,39	France
BANKINTER SA EUR0.30 (REGISTERED)	Financier	2,34	Espagne
ROTORK PLC ORDINARY 0.5P	Industrie	2,34	Royaume-Uni
BRITISH LAND COMPANY PLC REIT 25P	Immobilier	2,34	Royaume-Uni
WEIR GROUP PLC (THE) ORDINARY 12.5P	Industrie	2,32	Royaume-Uni
BANK OF IRELAND GROUP PLC NPV	Financier	2,19	Irlande
HILL AND SMITH PLC	Matériaux	2,18	Royaume-Uni
TELECOM PLUS PLC ORDINARY 5P	Services aux collectivités	2,18	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe Small Cap. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont

inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

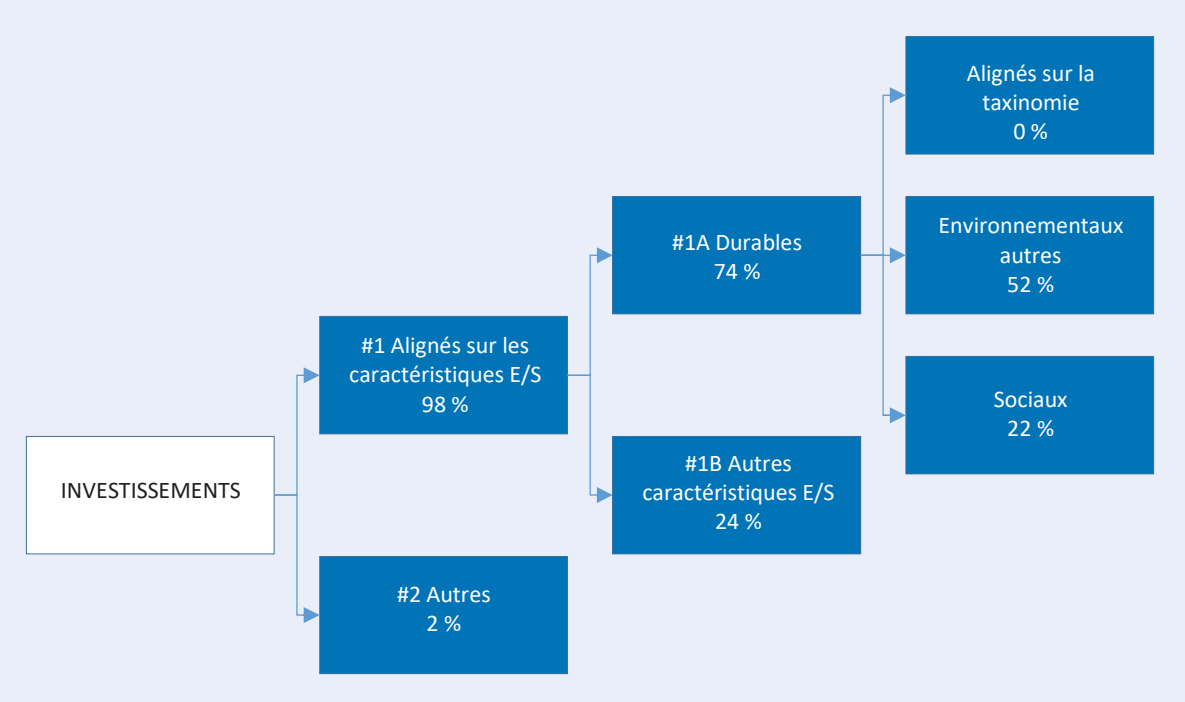
La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 74 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 52 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 22 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	25,49
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,80
Financier	Banques	6,09
Financier	Services financiers	5,52
Services de communication	Médias et divertissement	10,59
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	6,95
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,64
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,37
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,31
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,26
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,28
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	5,56
Santé	Équipements et services de santé	2,95
Matériaux	Matériaux	5,18
Matériaux	Gaz industriels	0,68
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	5,61
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	5,08
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,36
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,18
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	1,36
Espèces	Espèces	0,73

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders

(Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

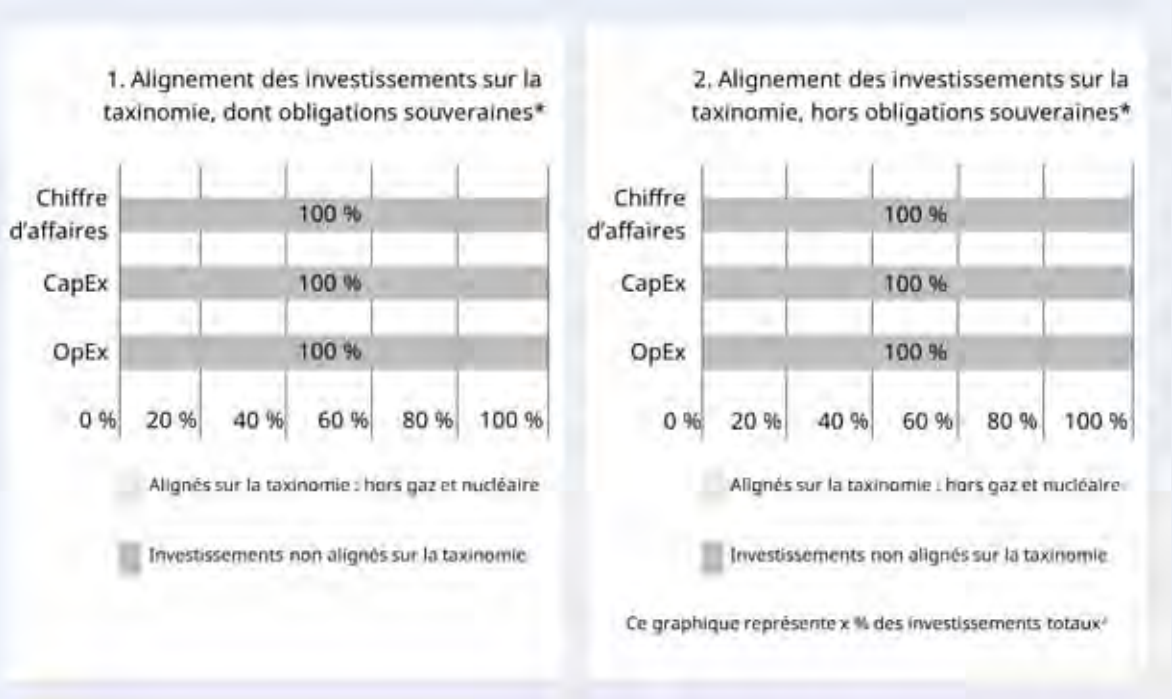
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 52 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 22 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF European Special Situations
Identifiant d'entité juridique : KV1VJCZ9TY7EN2E4WH87

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 79 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe Net TR, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 3,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -3,8 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- les dons

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Le Gestionnaire d'investissement a investi 79 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	79
Janv. 2024 - Déc. 2024	76
Janv. 2023 - Déc. 2023	68
Août 2022 - Déc. 2022	69

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	3,6	-3,8
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,5	-3,6
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,8	-5,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	2,0	-8,1

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- Les dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une société. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs

concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit

notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème des travailleurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur du textile et des vêtements basé en Suisse. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des équipements et fournitures de santé basé au Royaume-Uni. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de la rémunération des cadres (principales incidences négatives n° 10, 12 et 13) avec un émetteur du secteur pharmaceutique basé au Royaume-Uni.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	18
Droits de l'homme	14
Gouvernance d'entreprise	11
Gestion du capital humain	7
Capital naturel et biodiversité	6
Diversité et inclusion	5

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	4,79	Pays-Bas
SAP SE NPV	Technologies de l'information	4,54	Allemagne
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Industrie	4,09	Royaume-Uni
EXPERIAN PLC ORDINARY USD0.10	Industrie	3,61	États-Unis
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	3,41	Royaume-Uni
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	3,20	Allemagne
ASSA ABLOY AB SERIES B NPV	Industrie	3,16	Suède
HALEON PLC GBP0.01	Santé	3,11	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	2,90	États-Unis
ALCON INC CHF0.040000	Santé	2,78	États-Unis
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Biens de consommation discrétionnaire	2,72	Suisse
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA EUR0.03	Biens de consommation discrétionnaire	2,68	Espagne
LONZA AG CHF1(REGISTERED)	Santé	2,53	Suisse
AIR LIQUIDE (L') EUR5.50	Matériaux	2,41	France
DNB BANK NOK12.5	Financier	2,40	Norvège

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe Net TR. Ainsi, les

investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

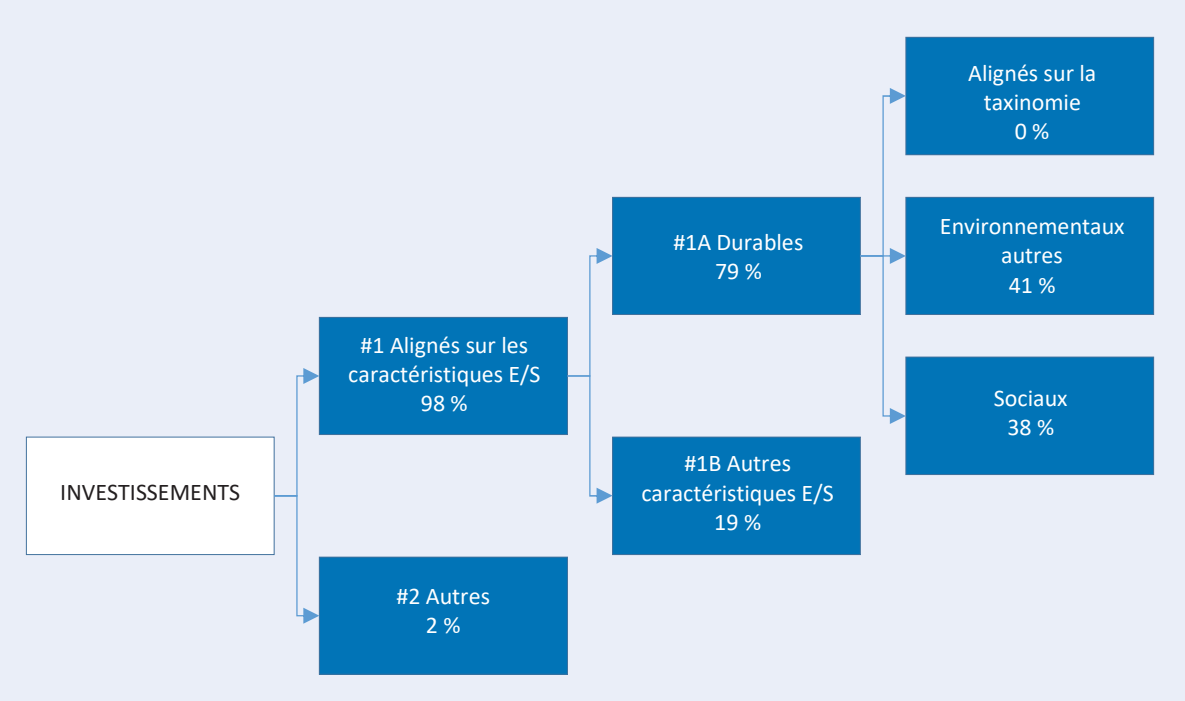
La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 79 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 41 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 38 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	23,15
Industrie	Services commerciaux et professionnels	11,69
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	12,61
Santé	Équipements et services de santé	8,39
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	7,90
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,96
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,88
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	4,67
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	4,33
Matériaux	Matériaux	6,20
Matériaux	Gaz industriels	2,41
Financier	Banques	4,09
Financier	Assurance	0,72
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,34
Espèces	Espèces	2,24
Services de communication	Médias et divertissement	1,41

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 41 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 38 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF European Sustainable Equity
Identifiant d'entité juridique : 5493009GLO7HFGVW9C92

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 72 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 3,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -3,8 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- la contraception

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

- l'accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a investi 72 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	72
Janv. 2024 - Déc. 2024	69
Janv. 2023 - Déc. 2023	66
Août 2022 - Déc. 2022	69

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	3,2	-3,8
Janv. 2024 - Déc. 2024	3,6	-3,6
Janv. 2023 - Déc. 2023	3,0	-5,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,0	-8,1

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- La contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- L'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.
Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données

relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit

notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des machines, outils, véhicules lourds, trains et navires basé en France. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème des travailleurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur de la vente au détail spécialisée basé en Espagne. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de la fourniture d'aliments et d'eau durables (principales incidences négatives n° 7 et 8) avec un émetteur du secteur des produits et services ménagers et personnels basé au Royaume-Uni.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	24
Gouvernance d'entreprise	16
Droits de l'homme	12
Capital naturel et biodiversité	9
Diversité et inclusion	5
Gestion du capital humain	5

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAP SE NPV	Technologies de l'information	3,83	Allemagne
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	3,63	Pays-Bas
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financier	3,36	Italie
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	2,87	Allemagne
SWISS RE AG CHF0.10	Financier	2,50	États-Unis
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB SERIES 'A' NPV	Financier	2,47	Suède
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Santé	2,24	Danemark
DNB BANK NOK12.5	Financier	2,23	Norvège
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Financier	2,17	Royaume-Uni
LEGRAND SA EUR4	Industrie	2,13	France
SANDOZ GROUP AG CHF0.05	Santé	2,08	Suisse
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Biens de consommation de base	2,07	États-Unis
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA EUR0.03	Biens de consommation discrétionnaire	2,06	Espagne
ROCHE HOLDING AG NPV	Santé	2,05	États-Unis
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Industrie	2,03	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

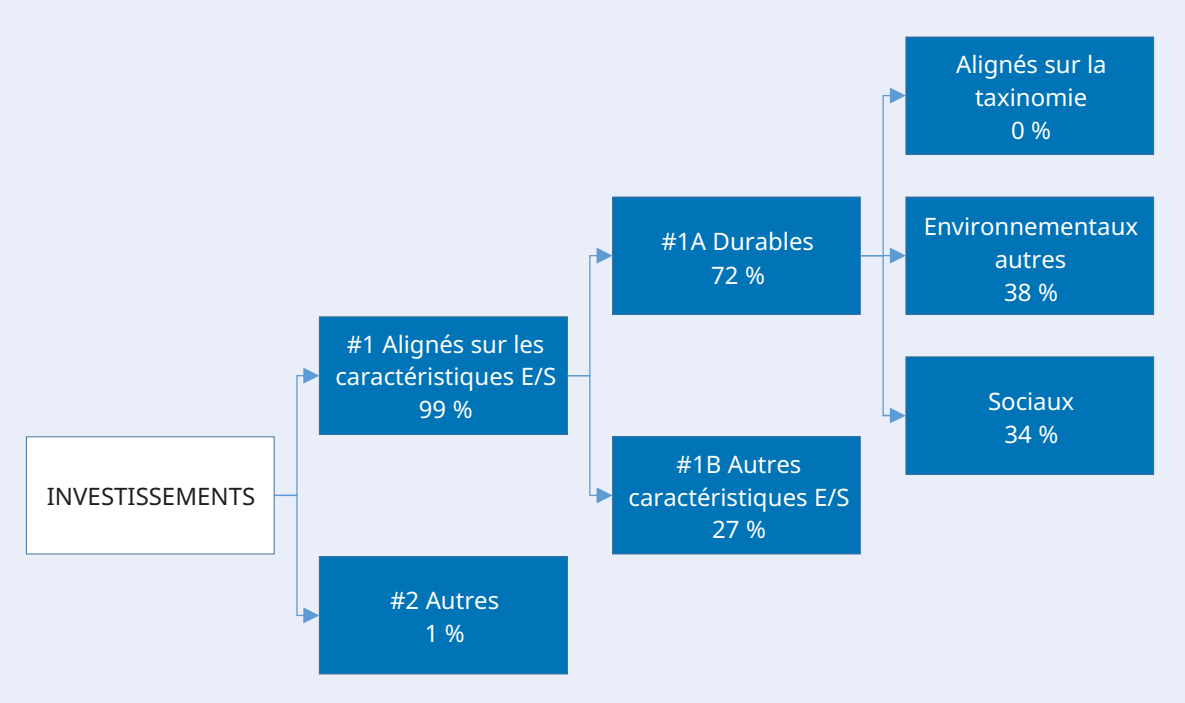
La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 72 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 38 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 34 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	16,23
Financier	Assurance	4,47
Industrie	Biens d'équipement	14,83
Industrie	Services commerciaux et professionnels	3,25
Industrie	Transport	1,41
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	11,14
Santé	Équipements et services de santé	4,26
Technologies de l'information	Logiciels et services	6,13
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	4,76
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,34
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	6,91
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,86
Matériaux	Matériaux	7,38
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,93
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	2,06
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,31
Services de communication	Médias et divertissement	2,77
Services de communication	Services de télécommunication	1,12
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,83
Espèces	Espèces	2,00

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés

ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 38 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 34 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le

lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Alternative Energy
Identifiant d'entité juridique : 549300IS8ME9YA6EM043

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● [X] Oui	●● [ ] Non
[X] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** 92 %	[ ] Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
[ ] dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	[ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
[X] dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	[ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	[ ] ayant un objectif social
[ ] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	[ ] Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Le 21 mai 2025, le nom du Compartiment a changé, passant de Schroder ISF Global Energy Transition à Schroder ISF Global Alternative Energy.

FD102828-20260113060114

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des investissements durables.
Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des sociétés du monde entier qui ont tiré au moins 50 % de leurs revenus d'activités ayant contribué à la transition mondiale vers des sources d'énergie plus durables et ayant une empreinte carbone réduite, telles que la production, la distribution, le stockage et le transport d'énergie avec une empreinte carbone plus faible, ainsi que la chaîne d'approvisionnement, les fournisseurs de matériaux et les sociétés technologiques associés.

Le Compartiment a également investi dans d'autres sociétés du monde entier ayant dégagé un pourcentage plus faible de leurs revenus de ces activités, lorsque le Gestionnaire d'investissement a considéré que ces sociétés jouaient un rôle essentiel dans la transition énergétique. Toutes les sociétés détenues par le Compartiment ont été considérées comme des investissements durables par le Gestionnaire d'investissement.

Le Compartiment a également investi dans des investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissement, étaient neutres au regard des critères de durabilité, à savoir des liquidités et des instruments du marché monétaire utilisés dans le but de gérer le Compartiment plus efficacement.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 92 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente les participations du Compartiment à la fin de la période de référence. Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a évalué si un certain pourcentage des revenus, dépenses d'investissement, dépenses d'exploitation ou de la part de marché de l'émetteur concerné contribuait à un objectif environnemental ou social (le cas échéant). Au moins 75 % des émetteurs ont tiré au moins 50 % de leurs revenus d'activités ayant contribué à la transition mondiale vers des sources d'énergie plus durables et ayant une empreinte carbone réduite. Le Gestionnaire d'investissement a ajouté manuellement à l'univers d'investissement du Compartiment des sociétés répondant à certains critères et dont les revenus sont exposés à moins de 50 % à ces activités.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution au niveau d'une société bénéficiaire des investissements. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil de filtrage quantitatif pour identifier les sociétés qui tirent un certain pourcentage de leurs revenus, dépenses d'investissement, dépenses d'exploitation ou de leur part de marché de leur activité principale associée à des activités spécifiques de transition énergétique incluant (1) les équipements d'énergies renouvelables, (2) la production d'énergies renouvelables, (3) la transmission et la distribution, (4) les batteries, le stockage et d'autres équipements, (5) l'hydrogène, (6) l'équipement et l'énergie électriques et (7) la mobilité propre.

Par la suite, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un certain nombre d'indicateurs pour obtenir un score de durabilité sur dix pour chaque société. Sur la base de ce score, chaque société a été classée dans l'une des catégories suivantes : (1) Meilleure de sa catégorie, (2) Neutre et (3) Retardataire. Les indicateurs utilisés pour déterminer le score comprenaient, mais sans s'y limiter, des indicateurs tels que l'intensité carbone, la diversité de genre au sein des conseils d'administration ou la rémunération des dirigeants. Les informations ont été tirées des réunions de la direction de la société, des informations publiques sur la société, ainsi que des outils internes exclusifs du Gestionnaire d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 42 % du portefeuille dans des émetteurs classés « Meilleur de sa catégorie » et 50 % du portefeuille dans des émetteurs classés « Neutre ». Ces chiffres ont été calculés à la fin de la période de référence. Le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés classées « Lanterne rouge » au cours de la période de référence.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	92
Janv. 2024 - Déc. 2024	95
Janv. 2023 - Déc. 2023	93
Janv. 2022 - Déc. 2022	92

« Meilleur de sa catégorie »

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans les catégories « Meilleur de sa catégorie » et « Neutre », en glissement annuel

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	« Meilleur de sa catégorie » – 42 « Neutre » – 50
Janv. 2024 - Déc. 2024	« Meilleur de sa catégorie » – 47 « Neutre » – 48
Janv. 2023 - Déc. 2023	« Meilleur de sa catégorie » – 53 « Neutre » – 40
Janv. 2022 - Déc. 2022	« Meilleur de sa catégorie » – 53 « Neutre » – 39

Pour l'année 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage a été calculé à la fin de la période considérée.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

FD102828-20260113060114

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.
Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité

permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Les exclusions du Compartiment concernant :
- Les combustibles fossiles : principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles) et principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable). Le Compartiment n'a investi dans aucune société directement impliquée dans les combustibles fossiles. Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte grâce à l'intégration de l'évaluation exclusive de la durabilité des équipes au sein de notre processus d'investissement. Le Compartiment a tenu compte des critères relatifs au changement climatique dans son analyse, au titre de la composante « gestion environnementale » de l'analyse des parties prenantes. Cette évaluation a porté sur les émissions de gaz à effet de serre, les émissions évitées, l'empreinte carbone et l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des sociétés d'investissement : principales incidences négatives n° 1, 2 et 3.

Dans le cadre de notre analyse, nous avons examiné la manière dont une société gère son empreinte environnementale (y compris son impact sur le climat), ainsi que son exposition potentielle aux effets du changement climatique à long terme. Bien qu'aucun élément de mesure unique du changement climatique ne détermine l'évaluation globale du score de gestion environnementale d'une société, le Compartiment a évalué une variété d'éléments de mesure différents, provenant de sources de données internes et externes (y compris un outil exclusif de Schroders), afin de déterminer si une société gérait de manière adéquate ses risques climatiques et environnementaux. Les principales incidences négatives 12 (écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) ont été prises en compte dans le cadre de notre processus d'investissement, à l'aide de données provenant d'un outil exclusif de Schroders.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'adaptation climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur des services publics électriques et des producteurs indépendants d'électricité basé en Espagne. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de l'objectif, la stratégie et l'allocation du capital (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des machines, outils, véhicules lourds, trains et navires basé en Suisse. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de l'économie circulaire, de la pollution et des déchets (principale incidence négative n° 9) avec un émetteur du secteur des produits chimiques basé en Belgique.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	8
Droits de l'homme	7
Gouvernance d'entreprise	6
Capital naturel et biodiversité	3
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
VESTAS WIND SYSTEMS DKK0.2	Industrie	5,07	Danemark
FIRST SOLAR INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	4,86	États-Unis
EDP RENOVAVEIS SA EUR5	Services aux collectivités	4,30	Espagne
NEXTPOWER INC CLASS A USD0.0001	Industrie	3,66	États-Unis
JOHNSON MATTHEY PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 1.101698P	Matériaux	3,42	Royaume-Uni
UMICORE SA NPV	Matériaux	2,91	Belgique
LANDIS AND GYR GROUP AG CHF10 (REGD)	Technologies de l'information	2,85	Suisse
NEXANS SA EUR1	Industrie	2,75	France
ELIA GROUP SA/NV NPV	Services aux collectivités	2,58	Belgique
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOV	Services aux collectivités	2,55	Espagne
ENPHASE ENERGY INC COMMON STOCK USD0.00001	Technologies de l'information	2,41	États-Unis
ITRON INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	2,35	États-Unis
ARRAY TECHNOLOGIES INCORPORATED USD0.001	Industrie	2,25	États-Unis
REDEIA CORP SA	Services aux collectivités	2,22	Espagne
ORMAT TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Services aux collectivités	2,21	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record,

ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

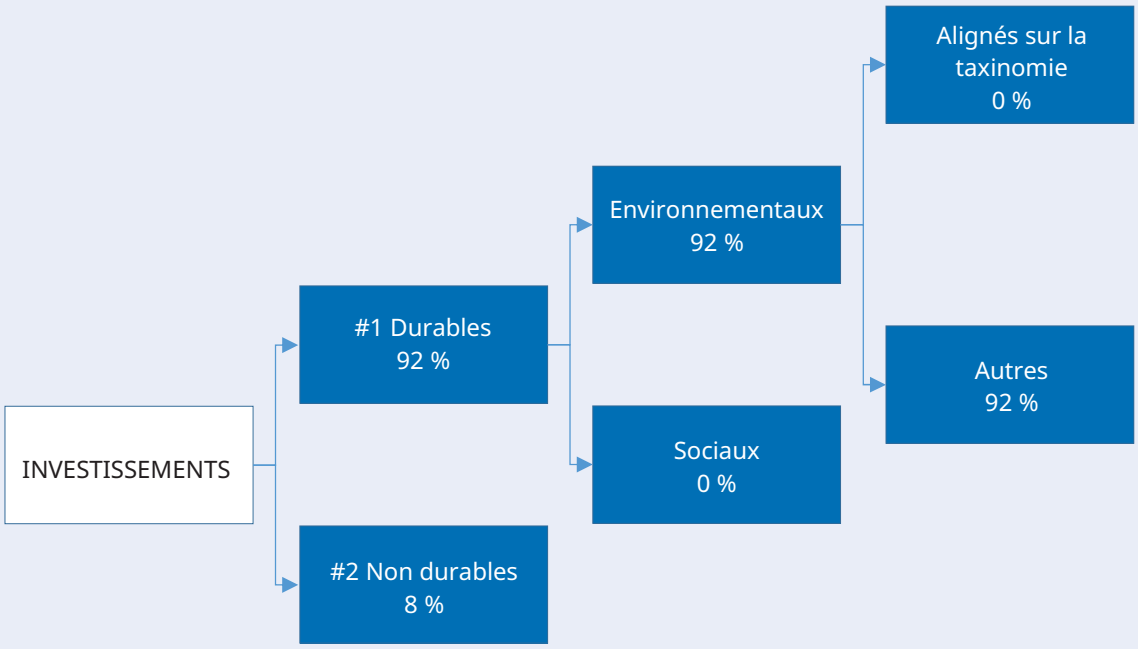
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous. Toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des sociétés du monde entier qui ont dégagé un certain pourcentage de leurs revenus (au moins 50 % pour 75 % des actifs du Compartiment) d'activités ayant contribué à la transition mondiale vers des sources d'énergie ayant une empreinte carbone réduite, telles que la production, la distribution, le stockage et le transport d'énergie avec une empreinte carbone plus faible, ainsi que la chaîne d'approvisionnement, les fournisseurs de matériaux et les sociétés technologiques associés, ou qui jouent un rôle essentiel dans la transition énergétique. Le Compartiment a investi 92 % de ses actifs dans des investissements durables. Tous les investissements durables avaient un objectif environnemental.

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les warrants utilisés dans le but de gérer le Compartiment plus efficacement.



*La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux*
*La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements non considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	37,85
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,67
Services aux collectivités	Services aux collectivités	22,26
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	12,08
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	6,69
Matériaux	Matériaux	9,63
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,58
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	3,25
Espèces	Espèces	2,22
Financier	Services financiers	0,78

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

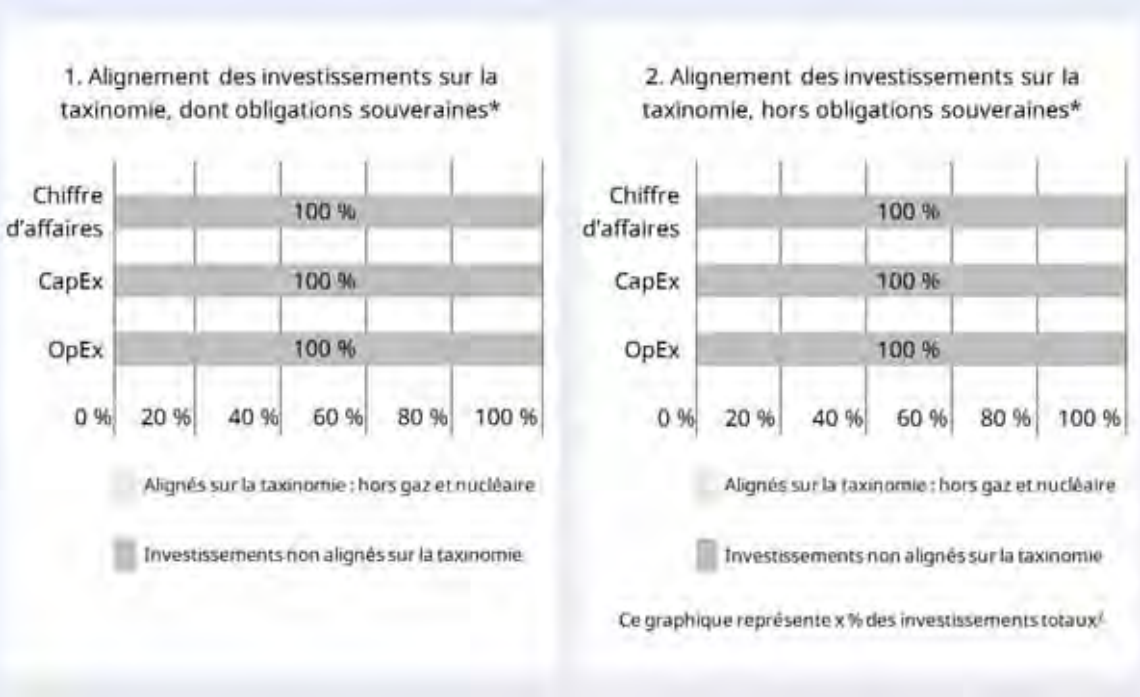
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient des objectifs environnementaux qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables ayant un objectif social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les warrants utilisés dans le but de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des entreprises ayant dégagé un certain pourcentage de leurs revenus d'activités qui ont contribué à la transition mondiale vers des sources d'énergie ayant une empreinte carbone réduite ;

- Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs détenus en portefeuille et avait pour objectif de rencontrer ou de s'entretenir avec la direction de la société une fois tous les six mois en moyenne. Les enjeux de durabilité ont été régulièrement abordés au cours de ces réunions, tout comme les tendances commerciales et les performances financières ; et

- Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a mené 25 processus d'engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l'univers d'investissement portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s'y limiter, le changement climatique, les droits de l'homme et la gouvernance d'entreprise.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Cities
Identifiant d'entité juridique : 1D8UMR1OQ0TSCJYQ0716

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● [X] **Oui**

- [X] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** 11 %
  - [ ] dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - [X] dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- [X] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** 88 %

●● [ ] **Non**

- [ ] Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
  - [ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - [ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - [ ] ayant un objectif social
- [ ] Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 99 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente les participations du Compartiment à la fin de la période de référence. Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (en %)
Janv. 2025 - Déc. 2025	99
Janv. 2024 - Déc. 2024	98
Janv. 2023 - Déc. 2023	98
Janv. 2022 - Déc. 2022	98

Objectifs de réduction des émissions de GES

Ce tableau détaille le pourcentage de participations en actions qui avaient des objectifs de réduction des émissions de GES, une composante de la partie environnementale du score de durabilité exclusif.

Date	Participations en actions (en %)
31 déc. 2025	99
31 déc. 2024	90
31 déc. 2023	89
31 déc. 2022	93

Pour l'année 2022, le pourcentage a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage a été calculé à la fin de la période considérée.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et

FD102671-20260113060153

la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).
En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),

la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de la diversité et de l'inclusion au sein de la chaîne de valeur (principales incidences négatives n° 10, 12 et 13) avec un émetteur du secteur des activités immobilières basé en Allemagne. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de la rémunération des cadres (principales incidences négatives n° 10, 12 et 13) avec un émetteur du secteur des activités immobilières basé au Japon. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur des activités immobilières basé au Japon.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	4
Diversité et inclusion	3
Gouvernance d'entreprise	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
WELLTOWER INCORPORATED REIT USD1	Immobilier	6,11	États-Unis
EQUINIX INCORPORATED REIT USD0.001	Immobilier	5,30	États-Unis
PROLOGIS INCORPORATED REIT USD0.01	Immobilier	4,87	États-Unis
DIGITAL REALTY TRUST INCORPORATED REIT USD0.01	Immobilier	4,75	États-Unis
SIMON PROPERTY GROUP INCORPORATED REIT USD0.0001	Immobilier	4,34	États-Unis
REALTY INCOME CORPORATION REIT USD1	Immobilier	3,34	États-Unis
VENTAS INCORPORATED REIT USD0.25	Immobilier	3,30	États-Unis
GOODMAN GROUP REIT NPV (STAPLED)	Immobilier	2,93	Australie
PUBLIC STORAGE REIT USD0.10	Immobilier	2,56	États-Unis
MITSUI FUDOSAN COMPANY LIMITED NPV	Immobilier	2,34	Japon
EQUITY RESIDENTIAL SBI REIT USD0.01	Immobilier	2,27	États-Unis
MITSUBISHI ESTATE COMPANY LIMITED NPV	Immobilier	2,15	Japon
UNIBAIL RODAMCO WE STAPLED UNITS EUR5	Immobilier	2,13	France
BRITISH LAND COMPANY PLC REIT 25P	Immobilier	1,84	Royaume-Uni
SUN COMMUNITIES INC REIT USD0.01	Immobilier	1,75	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

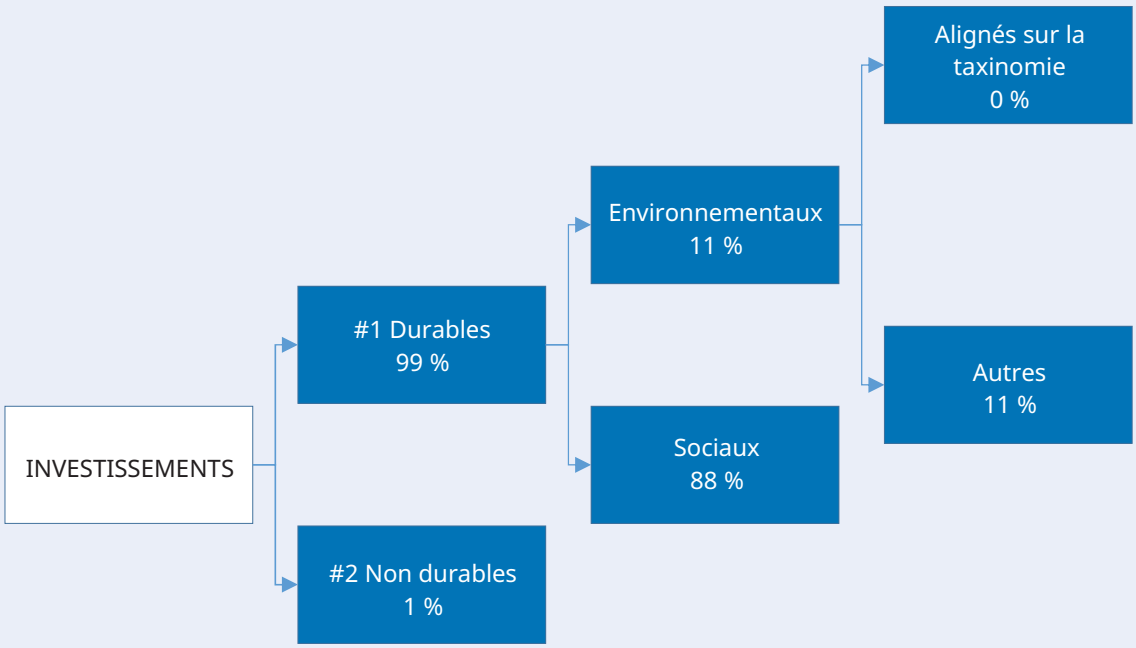
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Durables couvre les investissements dans des sociétés immobilières du monde entier qui ont contribué à un environnement urbain offrant une bonne qualité de vie aux résidents tout en minimisant les coûts pour la planète et en utilisant efficacement les ressources. Le Compartiment a investi 99 % de ses actifs dans des investissements durables. Dans ce cadre, 11 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 88 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.



*La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux*
*La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements non considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	80,55
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	15,00
Espèces	Espèces	1,58
Services de communication	Services de télécommunication	1,12
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,97
Industrie	Biens d'équipement	0,77

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 11 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 88 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été

effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des sociétés immobilières du monde entier qui ont contribué à la transition vers des infrastructures et des villes plus résilientes et innovantes sur le plan environnemental ;

- Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs détenus en portefeuille et avait pour objectif de rencontrer ou de s'entretenir avec la direction de la société une fois par an en moyenne. Les enjeux de durabilité ont été régulièrement abordés au cours de ces réunions, tout comme les tendances commerciales et les performances financières ; et

- Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a mené 53 processus d'engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l'univers d'investissement portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s'y limiter, le changement climatique, qui comprend les émissions et l'efficacité des bâtiments, ainsi que la gouvernance d'entreprise, laquelle inclut la rémunération et l'indépendance.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Climate Change Equity
Identifiant d'entité juridique : TA82RI0NRIZRTKERSH09

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 78 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un niveau global d'émissions évitées supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Les émissions évitées sont mesurées par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation des émissions futures économisées indirectement par les produits et services des sociétés en substituant les activités à forte intensité en carbone par des alternatives à plus faible intensité en carbone. Pour cela, l'outil identifie certaines activités et industries qui, si elles étaient adoptées, contribueraient à réduire les émissions globales. L'outil exclusif de Schroders utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders, et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Le niveau d'émissions évitées du Compartiment correspond au total des émissions évitées de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment couverts par l'outil exclusif de Schroders. Les émissions évitées sont calculées par million de dollars d'investissement et exprimées en tonnes d'éq CO_2 par million de dollars d'investissement.

Le Compartiment a également investi au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Avertissement : Certaines informations sont protégées par des droits d'auteur de MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec autorisation.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le niveau d'émissions évitées du Compartiment était de 278 tCO_2e par million de dollars, et le niveau d'émissions évitées de l'indice de référence était de 19 tCO_2e par million de dollars au titre de la période de référence. Cela signifie que le niveau d'émissions évitées du Compartiment à la fin de la période de référence était supérieur à celui de l'indice de référence.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 78 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	78
Janv. 2024 - Déc. 2024	69
Janv. 2023 - Déc. 2023	63
Août 2022 - Déc. 2022	52

Émissions évitées

Ce tableau détaille le niveau d'émissions évitées du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (tCO_2e/M$)	Indice de référence (tCO_2e/M$)
Janv. 2025 - Déc. 2025	278	19
Janv. 2024 - Déc. 2024	173	15
Janv. 2023 - Déc. 2023	202	34
Janv. 2022 - Déc. 2022	207	10

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

Pour l'année 2022, la valeur des émissions évitées a été calculée à la fin de la période considérée.

Pour 2023 et 2024, la valeur a été calculée comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, la valeur a été calculée en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.
Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales)

fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Les exclusions du Compartiment concernant :
- Les combustibles fossiles : principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles) et principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable). Le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés figurant sur la liste Carbon Underground 200 ou dans des sociétés fortement exposées aux combustibles fossiles, définies comme ayant 5 % ou plus de leurs revenus provenant de l'extraction et de la production de combustibles fossiles.

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Le Compartiment a pris en compte les critères relatifs au changement climatique au niveau des actions dans le cadre de l'évaluation de la durabilité du processus d'investissement au cours de la période. Cette évaluation a porté sur les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des sociétés d'investissement : principales incidences négatives n° 1, 2 et 3. Dans le cadre de notre analyse, nous avons examiné la manière dont une société gère son empreinte environnementale (y compris son impact sur le climat), ainsi que son exposition potentielle aux effets du changement climatique à long terme. Bien qu'aucun élément de mesure unique du changement climatique ne détermine l'évaluation

globale du score de gestion environnementale d'une société, le Compartiment a évalué une variété d'éléments de mesure différents, provenant de sources de données internes et externes (y compris un outil exclusif de Schroders), afin de déterminer si une société gérait de manière adéquate ses risques climatiques et environnementaux. Les principales incidences négatives 12 (écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) ont été prises en compte dans le cadre de notre processus d'investissement, à l'aide de données provenant d'un outil exclusif de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème des solutions climatiques (principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et principale incidence négative n° 4 figurant dans le Tableau 2) avec un émetteur du secteur des services publics électriques et des producteurs indépendants d'électricité basé aux États-Unis. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de la gouvernance d'entreprise (principales incidences négatives n° 10, 12 et 13) avec un émetteur du secteur de l'automobile et des pièces automobiles basé en Allemagne. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des travailleurs (principale incidence négative nº 10) avec un émetteur du secteur de la vente au détail spécialisée basé au Royaume-Uni.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	19
Gouvernance d'entreprise	14
Droits de l'homme	14
Gestion du capital humain	8
Capital naturel et biodiversité	5
Diversité et inclusion	4

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	6,23	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	5,61	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	4,69	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	3,58	États-Unis
SWISS RE AG CHF0.10	Financier	2,87	États-Unis
LEGRAND SA EUR4	Industrie	2,66	France
ANALOG DEVICES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.166	Technologies de l'information	2,57	États-Unis
NEXTERA ENERGY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Services aux collectivités	2,52	États-Unis
IBERDROLA SA EUR0.75	Services aux collectivités	2,47	Espagne
VERALTO CORP USD0.01	Industrie	2,38	États-Unis
KINGSPAN GROUP EUR0.13 (DUBLIN LISTING)	Industrie	2,24	Irlande
KROGER COMPANY (THE) COMMON STOCK USD1	Biens de consommation de base	2,22	États-Unis
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	Technologies de l'information	2,17	Allemagne
TE CONNECTIVITY PLC USD0.01	Technologies de l'information	2,12	Suisse
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	2,03	Taïwan

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 100 %. Le Compartiment a maintenu un niveau global d'émissions évitées supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de

durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au niveau global d'émissions évitées du Compartiment (que cet investissement ait eu un niveau élevé ou faible).

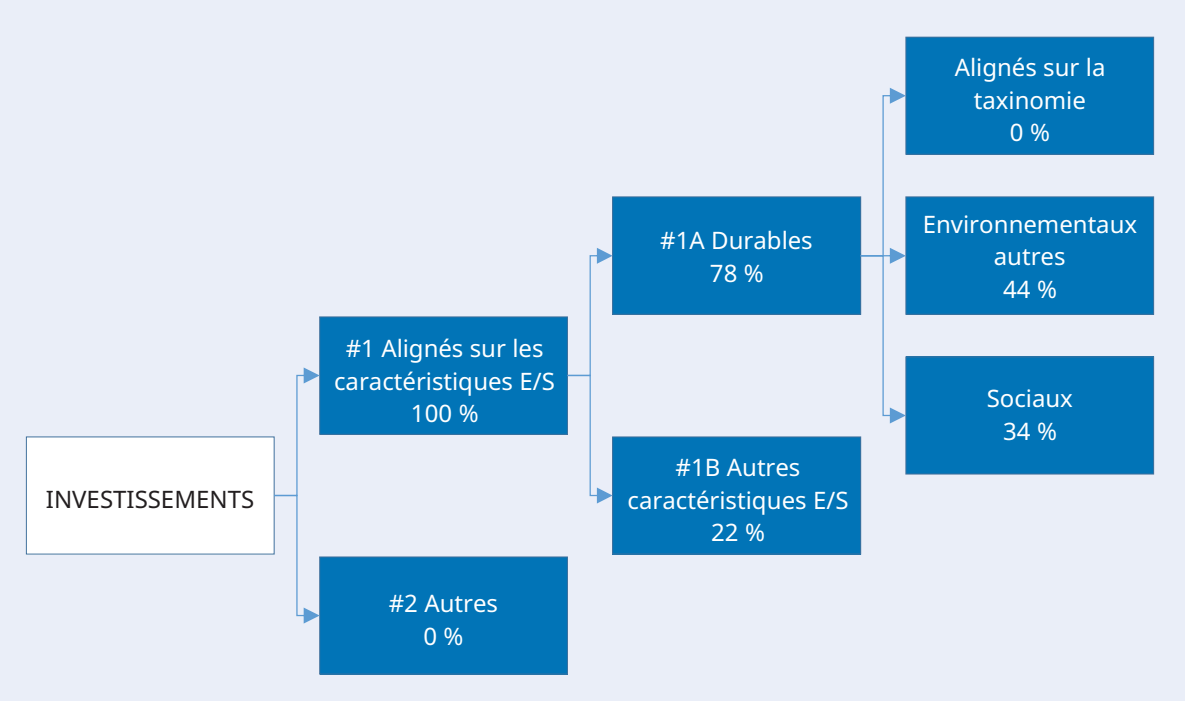
La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 78 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 44 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 34 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	29,53
Industrie	Services commerciaux et professionnels	3,61
Industrie	Transport	1,92
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	7,97
Technologies de l'information	Logiciels et services	7,85
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	6,66
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	7,36
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,44
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,18
Services aux collectivités	Services aux collectivités	8,45
Services de communication	Médias et divertissement	5,61
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	3,69
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,78
Matériaux	Matériaux	3,84
Financier	Assurance	2,87
Financier	Services financiers	0,85
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,50
Espèces	Espèces	0,89

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

FD102683-20260115090131

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 44 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 34 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété,

le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte les émissions évitées du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Climate Leaders
Identifiant d'entité juridique : 549300VTE2QMTP9FYD10

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 77 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/ 852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a investi dans des sociétés qui ont fixé des objectifs en matière de décarbonisation de leurs activités, conformément à la limitation du changement climatique en vertu de l'Accord de Paris.

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 3,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -1,8 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- la connectivité

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 77 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	77
Janv. 2024 - Déc. 2024	76
Janv. 2023 - Déc. 2023	62
Août 2022 - Déc. 2022	60

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	3,9	-1,8
Janv. 2024 - Déc. 2024	4,2	-2,1
Janv. 2023 - Déc. 2023	4,4	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,8	-4,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

Objectifs de décarbonisation :

D'une année à l'autre, le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique visant à investir dans des sociétés qui avaient défini des objectifs en matière de décarbonisation de leur activité en examinant périodiquement les objectifs de réduction des émissions spécifiques des niveaux 1 et 2 des investissements du Compartiment.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises

multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone :

principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Les exclusions du Compartiment concernant :
- Les combustibles fossiles : principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles) et principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable). Le Compartiment n'a investi dans aucune société directement impliquée dans les combustibles fossiles.

- Le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés figurant sur la liste Carbon Underground 200 ou dans des sociétés fortement exposées aux combustibles fossiles, définies comme ayant 5 % ou plus de leurs revenus provenant de l'extraction et de la production de combustibles fossiles.

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte grâce à l'intégration de l'évaluation de la durabilité des équipes au sein de notre processus d'investissement. Le Compartiment a pris en compte les critères relatifs au changement climatique au niveau des actions dans le cadre de l'évaluation de la durabilité du processus d'investissement au cours de la période. Cette évaluation a porté sur les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone, l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des sociétés d'investissement, l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique et l'investissement dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone (PIN n° 1, 2, 3, 6 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1). Dans le cadre de notre analyse, nous avons examiné la manière dont une société gère son empreinte environnementale (y compris son impact sur le climat), ainsi que la manière dont elle prévoit de réduire ses émissions de GES. L'évaluation globale du profil climatique d'une société ne peut se fonder sur un élément de mesure unique. Le Compartiment a évalué une variété d'éléments de mesure différents, provenant de sources de données internes et externes (y compris un outil exclusif de Schroders), afin de déterminer si une société gérait de manière adéquate ses risques climatiques et environnementaux. Les Principales incidences négatives n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) ont été intégrées dans notre cadre de bonne gouvernance à l'aide de données provenant de notre outil interne exclusif.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des services publics électriques et des producteurs indépendants d'électricité basé aux États-Unis. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de l'objectif, la stratégie et l'allocation du capital (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur de la vente au détail diversifiée basé aux États-Unis. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des travailleurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des produits et services ménagers et personnels basé au Royaume-Uni.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs

Changement climatique	32
Droits de l'homme	21
Gouvernance d'entreprise	18
Capital naturel et biodiversité	10
Diversité et inclusion	9
Gestion du capital humain	9

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	5,36	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Services de communication	4,82	États-Unis
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	4,24	États-Unis
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	3,26	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	3,17	États-Unis
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Services de communication	3,06	États-Unis
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	2,71	États-Unis
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Services de communication	2,56	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	2,21	États-Unis
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	2,17	Royaume-Uni
LEGRAND SA EUR4	Industrie	2,11	France
AMERICAN EXPRESS COMPANY COMMON STOCK USD0.20	Financier	2,10	États-Unis
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Financier	2,06	Japon
SONY GROUP CORPORATION NPV	Biens de consommation discrétionnaire	1,99	Japon
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	1,88	Allemagne

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés

ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 77 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 46 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 31 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

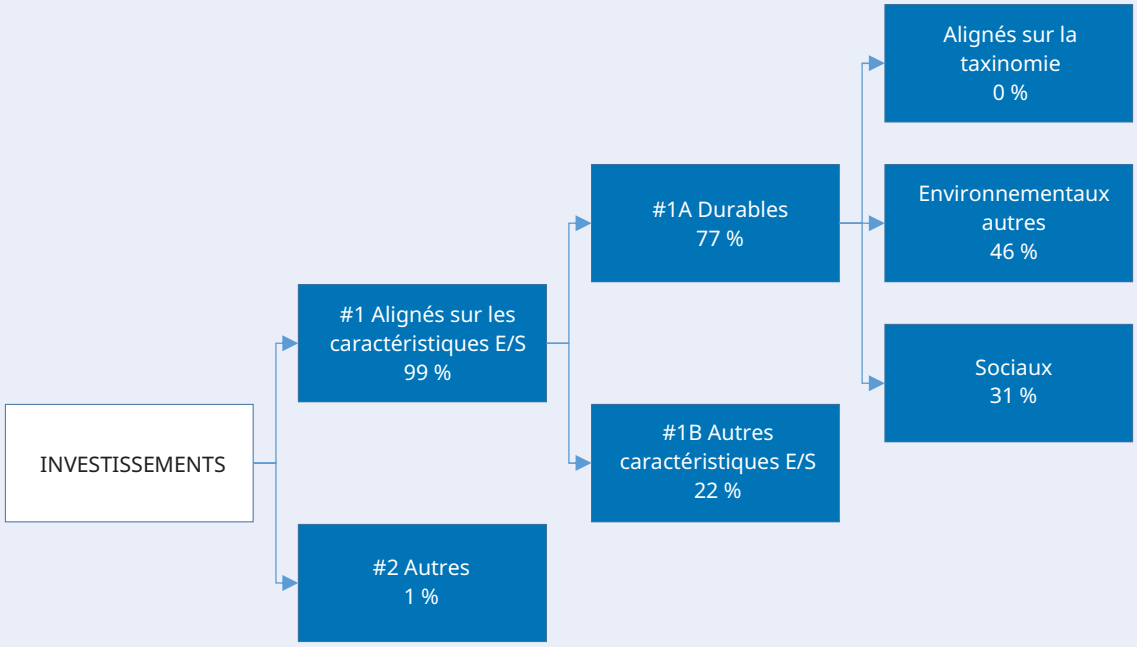
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	12,57
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	10,74
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	3,26
Financier	Banques	8,84
Financier	Services financiers	4,83
Industrie	Biens d'équipement	12,21
Industrie	Transport	1,32
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	5,18
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	4,54
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,72
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,34
Services de communication	Médias et divertissement	10,44
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	5,96
Santé	Équipements et services de santé	1,64
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	5,05
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,61
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,48
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,96
Espèces	Espèces	2,11
Matériaux	Matériaux	1,70
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,51

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

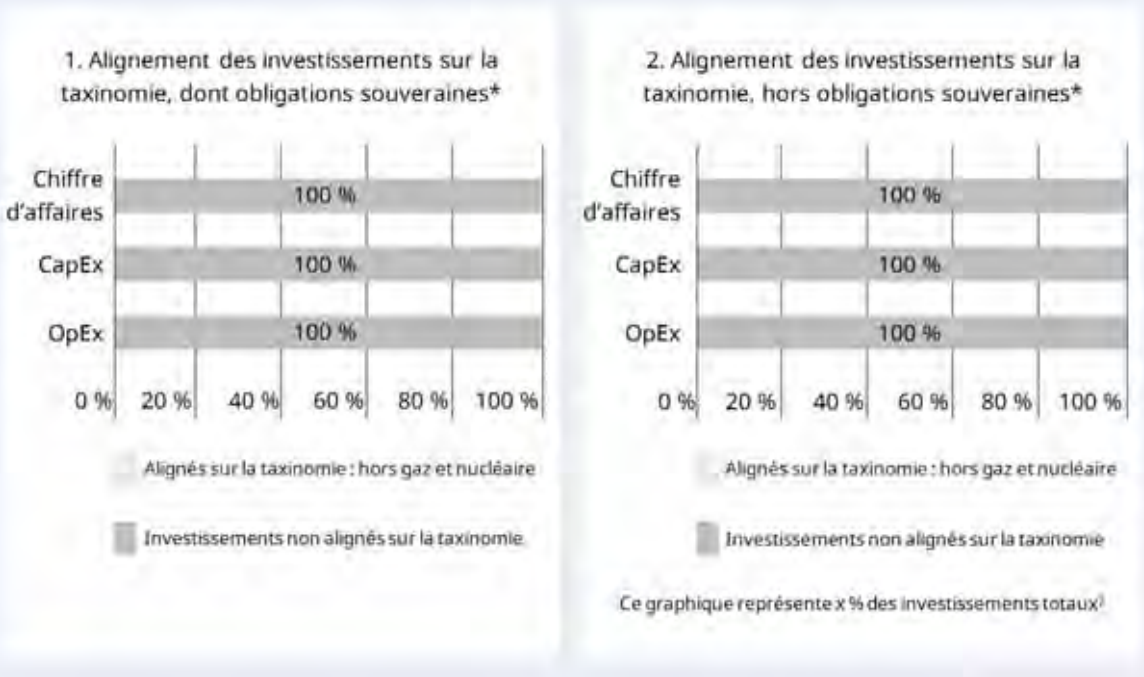
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 46 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 31 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte les objectifs de décarbonisation fixés par les sociétés lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Consumer Trends
Identifiant d'entité juridique : 5493000OPXVHAW8N3B55

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 59 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Le 8 avril 2025, le nom du Compartiment a changé, passant de Schroder ISF Changing Lifestyles à Schroder ISF Global Consumer Trends.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de -1,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -1,8 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- la contraception

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 59 % des actifs du Compartiment dans des investissements

durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	59
Janv. 2024 - Déc. 2024	77
Janv. 2023 - Déc. 2023	62
Août 2022 - Déc. 2022	67

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	-1,7	-1,8
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,8	-2,1
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,2	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	-0,3	-4,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le

développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives.
Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.
Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil.
Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données

relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Les principales incidences négatives ont été prises en compte dans le processus d'investissement par le biais de l'intégration dans la recherche en investissement, la sélection de titres et la construction de portefeuilles. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 ont été prises en compte lors de l'évaluation de la note environnementale globale d'un émetteur. Lors de l'évaluation de la note sociale globale d'un émetteur, les principales incidences négatives n° 12 et 13 ont été prises en compte.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème des travailleurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur de la vente au détail spécialisée basé aux États-Unis. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des produits et services ménagers et personnels basé au Royaume-Uni. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de la transparence, du risque et de la publication d'informations (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur de la vente au détail spécialisée basé en Espagne.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	15
Droits de l'homme	13
Gouvernance d'entreprise	8
Capital naturel et biodiversité	7
Gestion du capital humain	4
Diversité et inclusion	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Services de communication	4,94	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	4,82	États-Unis
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Services de communication	4,69	États-Unis
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	4,36	États-Unis
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Biens de consommation discrétionnaire	4,09	Suisse
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA EUR0.03	Biens de consommation discrétionnaire	3,94	Espagne
HALEON PLC GBP0.01	Santé	3,90	États-Unis
MERCADOLIBRE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	3,84	Brésil

TJX COS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Biens de consommation discrétionnaire	3,38	États-Unis
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Biens de consommation de base	3,33	Royaume-Uni
SPOTIFY TECHNOLOGY SA COMMON STOCK EUR0.000625	Services de communication	3,26	États-Unis
LIBERTY MEDIA FORMULA ONE SERIES C	Services de communication	3,04	États-Unis
LINDT & SPRUENGLI AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF10	Biens de consommation de base	3,03	Suisse
LVMH EUR0.3	Biens de consommation discrétionnaire	2,94	France
BEIERSDORF AG	Biens de consommation de base	2,93	Allemagne

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 59 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

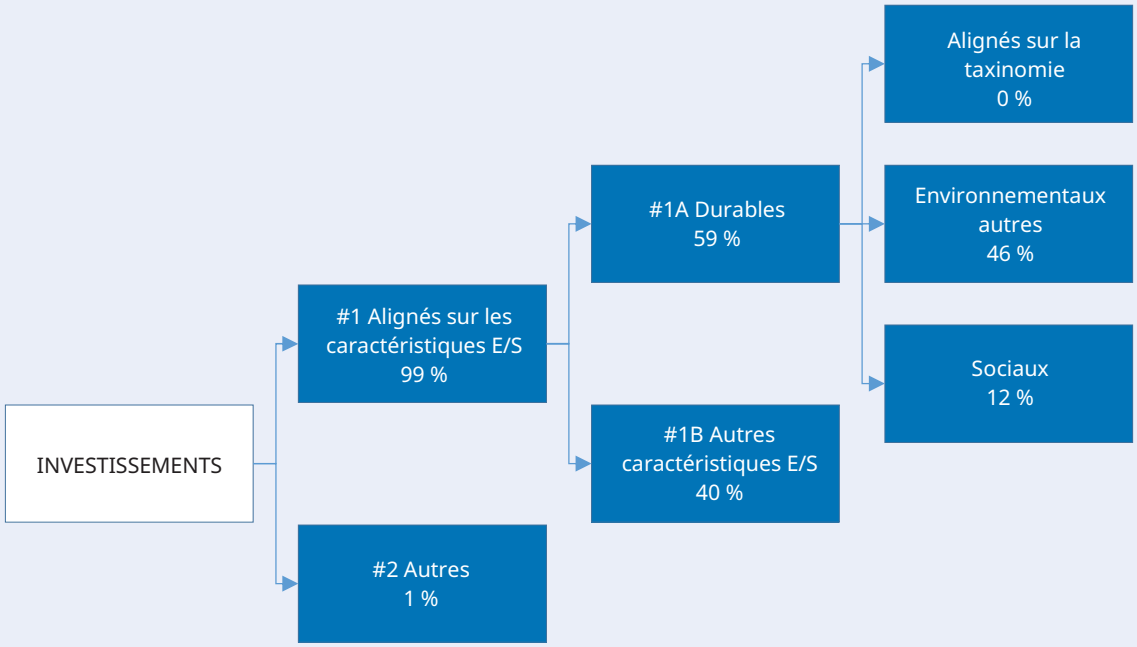
Parmi les investissements durables du Compartiment, 46 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 12 % étaient des investissements durables ayant un objectif social.

En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	15,03
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	12,66
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	7,94
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,35
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	10,23
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	8,20
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	6,78
Services de communication	Médias et divertissement	19,67
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	4,67
Santé	Équipements et services de santé	2,10
Technologies de l'information	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	3,84
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,21
Financier	Services financiers	4,36
Espèces	Espèces	0,98

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

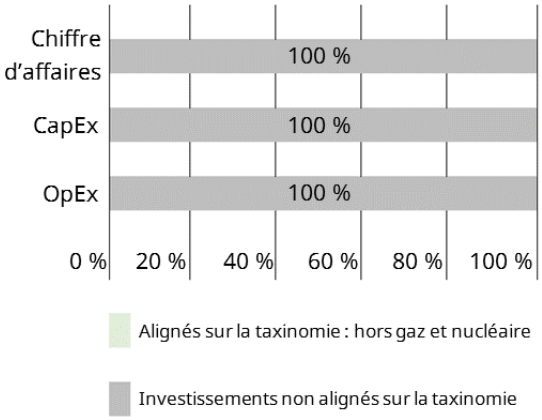
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

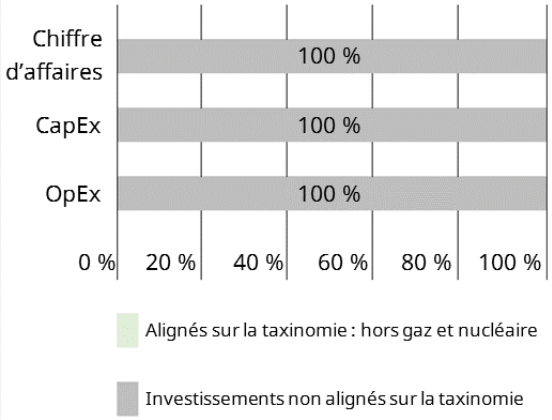
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux[2]

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 46 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 12 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
Identifiant d'entité juridique : JU8KRPJWHOMRDHSKVI22

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 65 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 0,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -3,8 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées
- l'inclusion financière
- les salaires élevés
- l'innovation
- l'accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a investi 65 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	65
Janv. 2024 - Déc. 2024	62
Janv. 2023 - Déc. 2023	54
Août 2022 - Déc. 2022	52

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	0,6	-3,8
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,4	-3,3
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,4	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	0,5	-3,2

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

Le 19 décembre 2025, l'indice de référence du Compartiment est passé de l'indice MSCI Emerging Markets (Net TR) à l'indice MSCI Emerging Markets 10/40 (Net TR).

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- L'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders.
Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :
https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes

mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives.
Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.
Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil.
Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés

au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus.
Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

L'équipe d'investissement dans les marchés émergents dispose d'un certain nombre d'outils exclusifs pour réaliser son analyse ESG. Au niveau de la société, l'outil exclusif Schroders est le principal référentiel pour l'analyse ESG de l'équipe. Les outils exclusifs de Schroders fournissent un cadre systématique pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle commercial. Il contient plus de 250 indicateurs tirés de rapports des sociétés et d'autres sources permettant d'évaluer la performance d'une entreprise dans des domaines précis. Les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 9 et 13 ont été spécifiquement prises en compte dans le cadre de l'analyse de l'outil exclusif de Schroders lorsque cela était pertinent et significatif pour la société. Dans le cas des principales incidences négatives n° 8 et 12, la disponibilité des données étant très limitée, elles n'ont pas été grandement utilisées dans le cadre de l'outil exclusif de Schroders, mais ont plutôt été surveillées au niveau du portefeuille global. Nous avons régulièrement examiné les données des principales incidences négatives issues du tableau de bord des PIN dans le cadre de la réunion mensuelle sur les risques ESG qui examine formellement les caractéristiques ESG au niveau du portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème des clients et consommateurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des logiciels et services informatiques basé en Chine. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des machines, outils, véhicules lourds, trains et navires basé en Chine. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de la relation avec les actionnaires (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des logiciels et services informatiques basé en Chine.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	10
Droits de l'homme	7
Gouvernance d'entreprise	3
Gestion du capital humain	2
Diversité et inclusion	1
Capital naturel et biodiversité	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	9,66	Taïwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	6,65	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	4,22	Corée du Sud
AXIS BANK LIMITED INR2	Financier	2,40	Inde
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	2,38	Taïwan
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industrie	2,15	Chine
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Technologies de l'information	2,09	Corée du Sud
TRIP.COM GROUP LIMITED HKD0.0005	Biens de consommation discrétionnaire	2,02	Chine
ITAU UNIBANCO HOLDING SA PREFERENCE SHARES NPV	Financier	1,95	Brésil
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Biens de consommation discrétionnaire	1,81	Chine
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR 2 ORD	Services de communication	1,76	Chine
KIA CORPORATION KRW5000	Biens de consommation discrétionnaire	1,66	Corée du Sud
AIA GROUP LIMITED NPV	Financier	1,59	Hong Kong
LPP SA PLN2	Biens de consommation discrétionnaire	1,58	Pologne
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Biens de consommation discrétionnaire	1,55	Inde

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets (Net TR).

Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

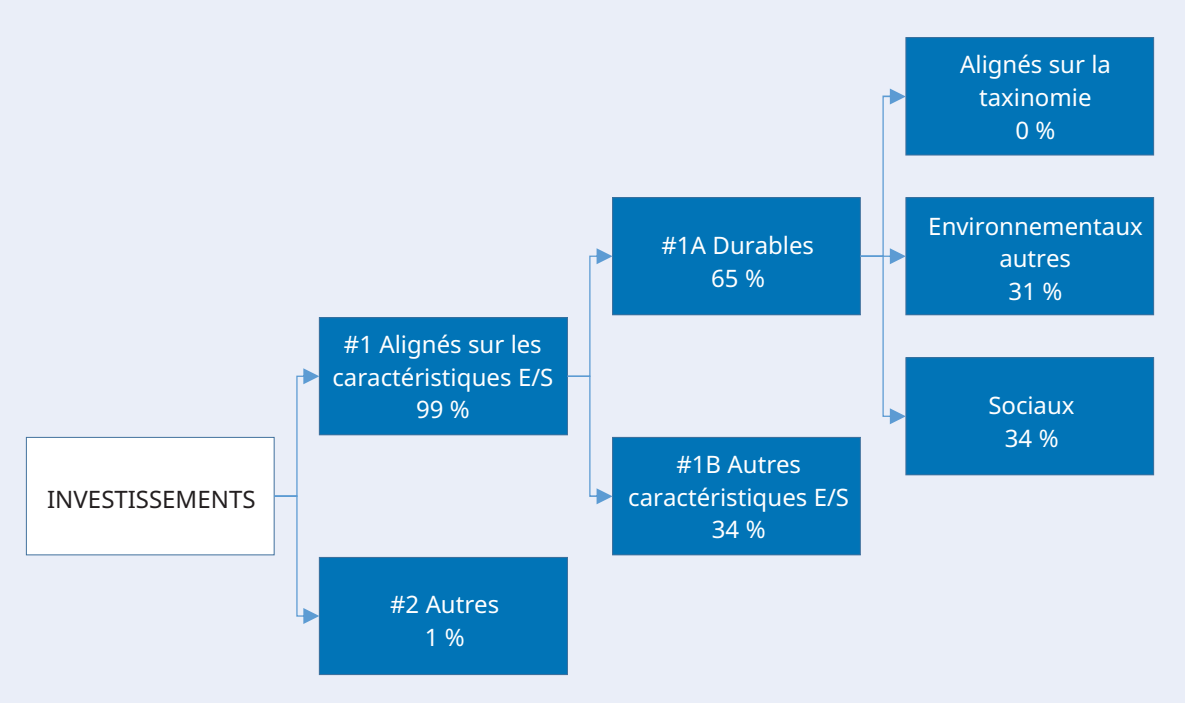
La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 65 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 31 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 34 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	15,26
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	11,82
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,37
Financier	Banques	10,31
Financier	Services financiers	6,39
Financier	Assurance	3,74
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	6,64
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	5,54
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	3,49
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	3,39
Industrie	Biens d'équipement	7,80
Industrie	Transport	2,41
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,18
Services de communication	Médias et divertissement	8,68
Matériaux	Matériaux	2,78
Espèces	Espèces	2,55
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,00
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	1,35
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,03
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,21
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	1,00
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	0,65
Santé	Équipements et services de santé	0,24
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,18

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

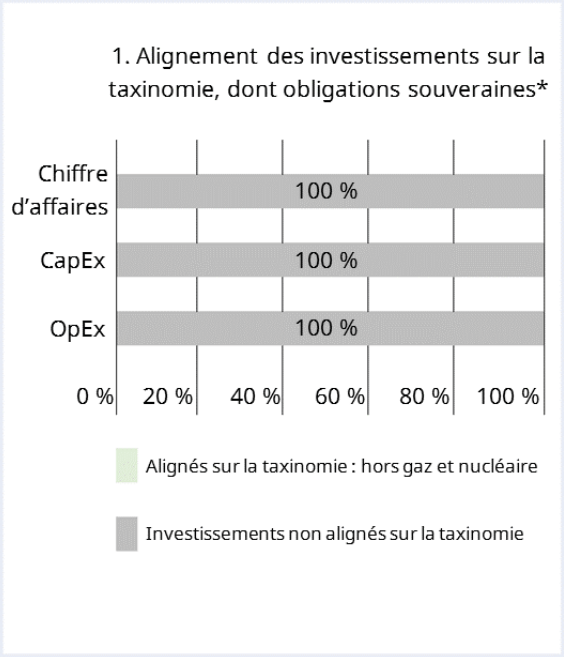
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

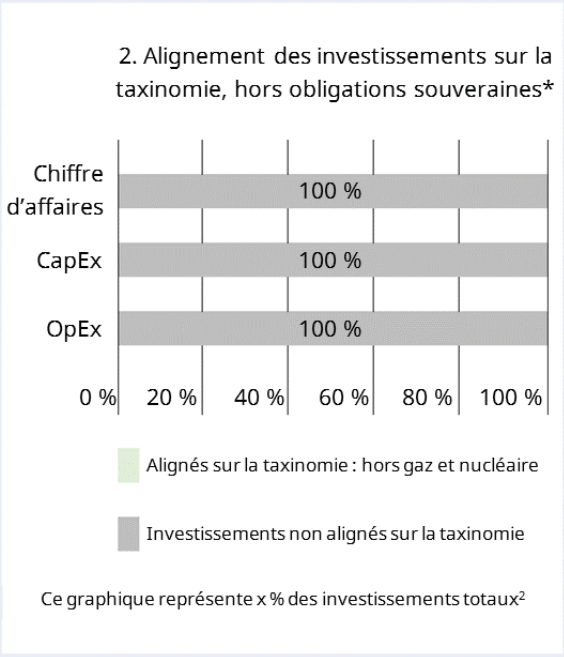
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière sub-stantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émis-sion de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

FD102797-20260115090111

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 31 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 34 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies
Identifiant d'entité juridique : 549300F4FWZAJKH8YQ10

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 73 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 4,3 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -4,8 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- la connectivité

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

- l'accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a investi 73 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	73
Janv. 2024 - Déc. 2024	72
Janv. 2023 - Déc. 2023	62
Août 2022 - Déc. 2022	59

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	4,3	-4,8
Janv. 2024 - Déc. 2024	5,6	-2,5
Janv. 2023 - Déc. 2023	4,3	-1,3
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,9	-2,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- L'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière

d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives.
Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.
Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil.
Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus.
Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur

à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

L'équipe d'investissement dans les marchés émergents dispose d'un certain nombre d'outils exclusifs pour réaliser son analyse ESG. Au niveau de la société, l'outil exclusif Schroders est le principal référentiel pour l'analyse ESG de l'équipe. Les outils exclusifs de Schroders fournissent un cadre systématique pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle commercial. Il contient plus de 250 indicateurs tirés de rapports des sociétés et d'autres sources permettant d'évaluer la performance d'une entreprise dans des domaines précis.
Les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 9 et 13 ont été spécifiquement prises en compte dans le cadre de l'analyse de l'outil exclusif de Schroders lorsque cela était pertinent et significatif pour la société. Dans le cas des principales incidences négatives n° 8 et 12, la disponibilité des données étant très limitée, elles n'ont pas été grandement utilisées dans le cadre de l'outil exclusif de Schroders, mais ont plutôt été surveillées au niveau du portefeuille global. Nous avons régulièrement examiné les données des principales incidences négatives issues du tableau de bord des PIN dans le cadre de la réunion mensuelle sur les risques ESG qui examine formellement les caractéristiques ESG au niveau du portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement

conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de la transparence, du risque et de la publication d'informations (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des infrastructures de transport basé au Vietnam. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des pièces et de l'équipement électroniques basé à Taïwan.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	3
Gouvernance d'entreprise	1
Droits de l'homme	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KANZHUN AMERICAN DEPOSITORY SHARES 2 ORD	Industrie	2,85	Chine
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	2,43	Taïwan
CREDITACCESS GRAMEEN LTD INR10	Financier	2,31	Inde
GENTERA SAB DE CV NPV	Financier	2,23	Mexique
ATOUR LIFESTYLE HOLDINGS AMERICAN 3 ORD	Biens de consommation discrétionnaire	2,15	Chine
HOME FIRST FINANCE INDIA LTD INR2	Financier	2,03	Inde
TAIWAN UNION TECHNOLOGY CORP TWD10	Technologies de l'information	2,01	Taïwan
GEMADEPT CORP VND10000	Industrie	1,97	Vietnam
LPP SA PLN2	Biens de consommation discrétionnaire	1,93	Pologne
HALYK SAVINGS BANK KAZAKHSTAN GDR (EACH REPRESENTS 40 ORDINARY) REGS	Financier	1,91	Kazakhstan
PB FINTECH LTD INR2	Financier	1,89	Inde
SIEYUAN ELECTRIC LTD A CNY1	Industrie	1,84	Chine
MAKEMYTRIP LTD INR0.0005	Biens de consommation discrétionnaire	1,81	Inde
VIVARA PARTICIPACOES SA	Biens de consommation discrétionnaire	1,79	Brésil
NETEASE CLOUD MUSIC INC USD0.0001	Services de communication	1,79	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 73 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 26 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 47 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

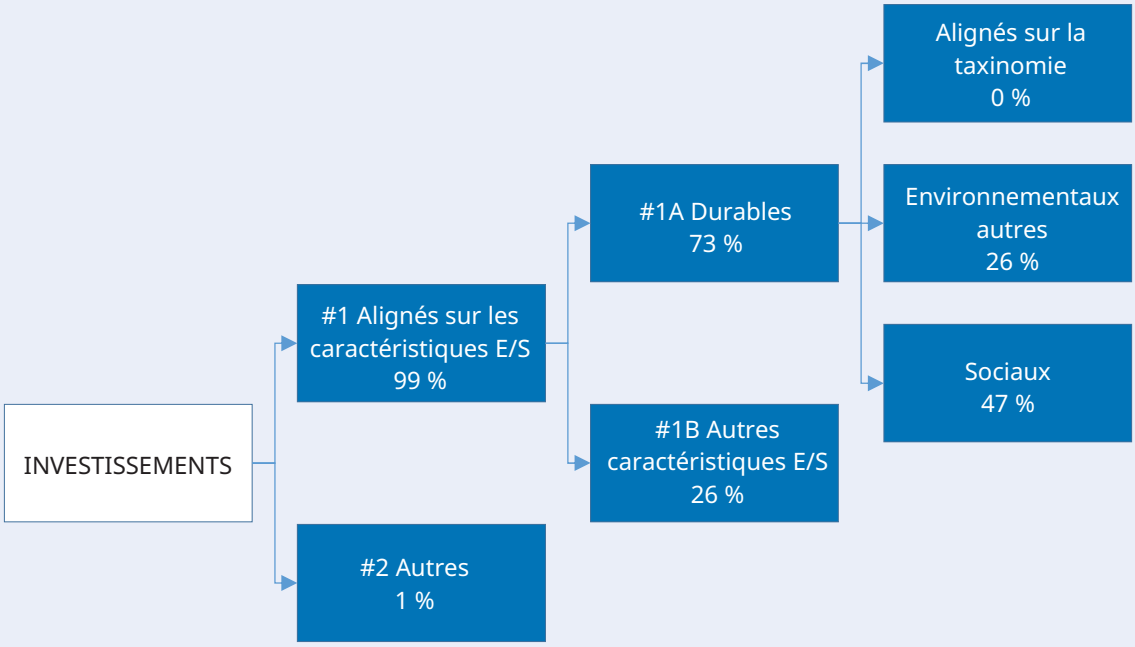
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	12,66
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	5,10
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,58
Financier	Services financiers	7,96
Financier	Banques	7,90
Financier	Assurance	1,89
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	7,49
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	6,20
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	2,30

Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,55
Industrie	Services commerciaux et professionnels	5,00
Industrie	Transport	4,97
Industrie	Biens d'équipement	4,18
Santé	Équipements et services de santé	4,92
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	3,53
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	6,33
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,55
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	2,57
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,60
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,79
Services de communication	Médias et divertissement	3,54
Matériaux	Matériaux	2,54
Espèces	Espèces	1,69
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,17

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

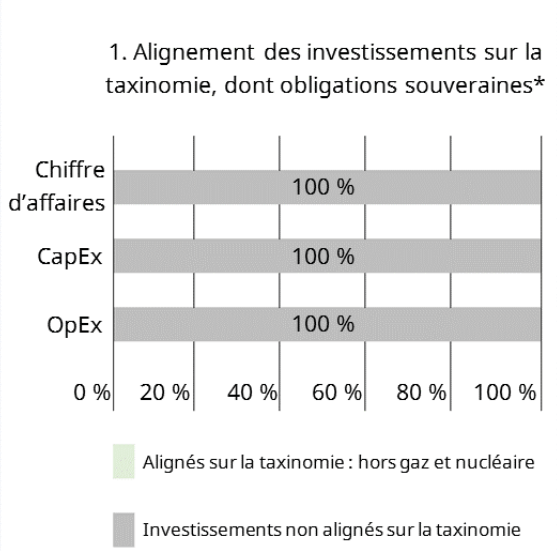
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

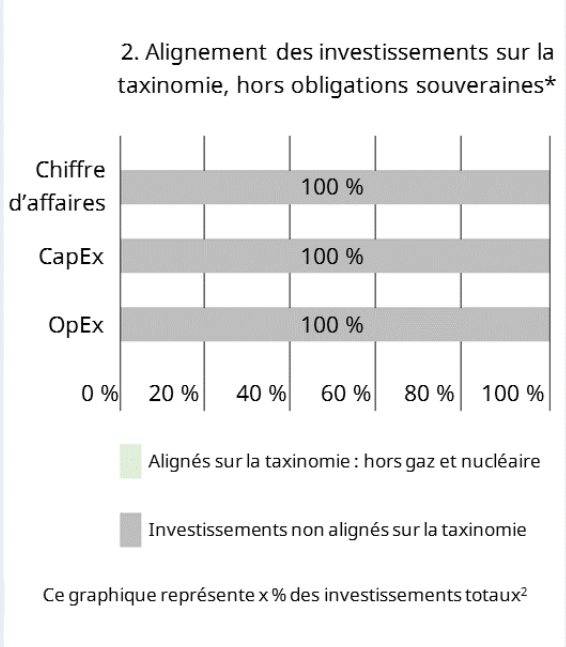
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités**

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 26 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 47 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés

en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Equity Impact
Identifiant d'entité juridique : 6367002HMP4ST6LJGW14

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● [X] Oui	●● [ ] Non
[X] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** 48 %	[ ] Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
[ ] dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	[ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
[X] dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	[ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	[ ] ayant un objectif social
[X] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** 48 %	[ ] Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des investissements durables, à savoir des investissements dans des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, devraient contribuer à un impact positif en faisant progresser un objectif environnemental ou social en lien avec au moins un des ODD des Nations unies, et offrent aux actionnaires des rendements sur le long terme. Le Compartiment a également investi dans des investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissement, étaient neutres au regard des critères de durabilité, à savoir des liquidités, des placements du marché monétaire et des produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des sociétés appartenant à un univers de sociétés éligibles dont il a été établi qu'elles respectaient les critères d'impact du Gestionnaire d'investissement. Les critères d'impact comprenaient une évaluation de la contribution de la société aux ODD des Nations unies, ainsi que l'évaluation de la société par le Gestionnaire d'investissement au moyen de son tableau de bord exclusif. Le processus d'investissement était conforme aux Principes opérationnels pour la gestion de l'impact.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 96 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente les participations du Compartiment à la fin de la période de référence. Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans le cadre de cette évaluation, le Gestionnaire d'investissement a combiné une approche basée sur les revenus, en analysant si un certain pourcentage des revenus, des dépenses d'investissement ou des dépenses d'exploitation de l'émetteur concerné a contribué à un objectif environnemental ou social, à des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif environnemental ou social. Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution au niveau d'une société bénéficiaire des investissements. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil de filtrage quantitatif pour identifier les sociétés qui génèrent un pourcentage minimum de revenus à partir de leurs activités visant principalement à contribuer à la réalisation d'objectifs sociaux ou environnementaux. Par ailleurs, chaque société a été soumise à une évaluation d'impact détaillée au moyen d'un tableau de bord exclusif. Ce tableau de bord se concentrait sur l'impact que les produits et services d'une société devraient avoir.

Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte différents aspects de l'impact tels que : le résultat et les ODD des Nations unies auxquels la société contribue ; qui est concerné par le résultat (comme la partie prenante ou l'industrie concernée) ; une évaluation de notre contribution attendue (y compris l'influence et l'engagement de Schroders) ; et la prise en compte des risques liés à l'impact. L'évaluation comprenait le suivi des Indicateurs clés de performance (Key Performance Indicators, « KPI ») qui sont utilisés pour mesurer et contrôler l'impact de la société au fil du temps dans le cadre d'un examen

annuel. Les indicateurs incluaient, par exemple, les émissions de CO_2 évitées chaque année, le nombre de patients atteints, les prêts accessibles fournis et la part des matières premières secondaires utilisées.

Une fois ces étapes franchies, la société et le tableau de bord ont été validés et approuvés par le Groupe d'évaluation de l'impact (Impact Assessment Group, IAG) de Schroders, afin que la société puisse être incluse dans l'univers d'investissement du Compartiment. L'IAG est composé de membres de l'équipe d'impact et d'investissement durable de Schroders et de membres de l'équipe d'investissement.

À la fin de la période de référence, les sociétés du Compartiment étaient alignées sur les quatre domaines d'impact clés suivants : (1) 21 % dans le domaine de l'inclusion ; (2) 29 % dans le domaine de la santé et du bien-être ; (3) 38 % dans le domaine des infrastructures durables ; et (4) 12 % dans le domaine de la consommation responsable.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	96
Janv. 2024 - Déc. 2024	100

Domaines d'impact

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans chaque domaine d'impact clé, en glissement annuel.

Période	% dans le domaine de l'inclusion	% dans le domaine de la santé et du bien-être	% dans le domaine de l'infrastructure durable	% dans le domaine de la consommation responsable	% dans le domaine de l'environnement
Janv. 2025 - Déc. 2025	21	29	38	12	s.o.*
Janv. 2024 - Déc. 2024	32	22	21	10	15

Pour l'année 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période de référence.

* À compter de 2025, l'Environnement n'est plus considéré comme un domaine d'impact clé distinct, dans la mesure où il est estimé que ces ODD peuvent être regroupés au sein des quatre autres domaines.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil.
Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),

la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des semi-conducteurs et des équipements de semi-conducteurs basé en Allemagne. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème des clients et consommateurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur pharmaceutique basé au Danemark. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des organes de gouvernance et des équipes de direction (principales incidences négatives n° 12 et 13) avec un émetteur du secteur des conglomérats de biens de consommation basé au Japon.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	17
Droits de l'homme	11
Gouvernance d'entreprise	7
Gestion du capital humain	3
Diversité et inclusion	1

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INTUIT INC COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	2,61	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	2,57	Taïwan
CIENA CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	2,54	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Santé	2,41	États-Unis
REINSURANCE GROUP OF AMERICA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Financier	2,34	États-Unis
TRANE TECHNOLOGIES PLC USD1	Industrie	2,33	États-Unis
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	2,29	États-Unis
OPTION CARE HEALTH INCORPORATED USD0.0001	Santé	2,09	États-Unis
REPUBLIC SERVICES INCORORATED COMMON STOCK USD0.01	Industrie	2,01	États-Unis
TWILIO INCORPORATED A COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	1,99	États-Unis
PTC INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	1,96	États-Unis
EXPERIAN PLC ORDINARY USD0.10	Industrie	1,96	États-Unis
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industrie	1,87	États-Unis
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	1,81	Allemagne
MASIMO CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Santé	1,71	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

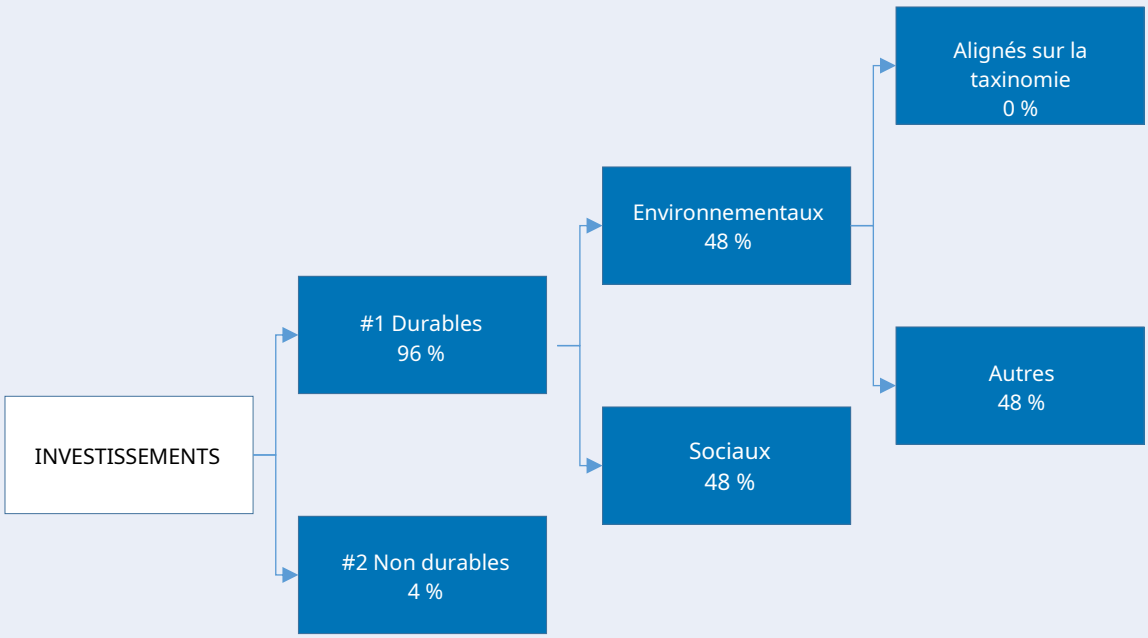
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous. Toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des sociétés dont on attendait qu'elles contribuent à la promotion d'au moins un des ODD des Nations unies, qu'elles soient gérées dans l'intérêt de toutes les parties prenantes et qu'elles offrent aux actionnaires des rendements sur le long terme. Le Compartiment a investi 96 % de ses actifs dans des investissements durables. Dans ce cadre, 48 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 48 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.



*La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux*
*La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	17,75
Industrie	Services commerciaux et professionnels	10,02
Industrie	Transport	0,13
Technologies de l'information	Logiciels et services	10,42
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	9,72
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	5,30
Technologies de l'information	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,63
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	12,37
Santé	Équipements et services de santé	9,69
Financier	Banques	4,03
Financier	Assurance	3,32
Financier	Services financiers	0,47
Matériaux	Matériaux	7,69
Espèces	Espèces	2,65
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	1,08
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,02
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,57
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,21
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,72
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,22

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

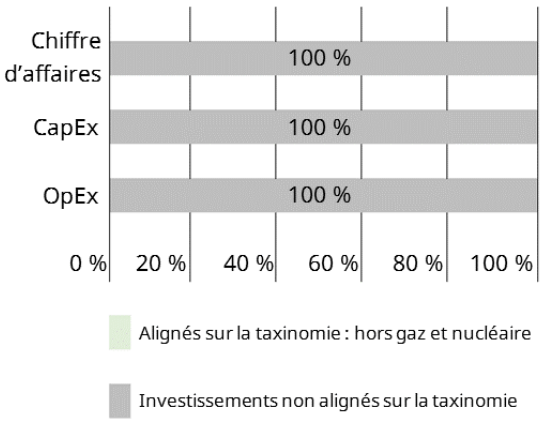
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

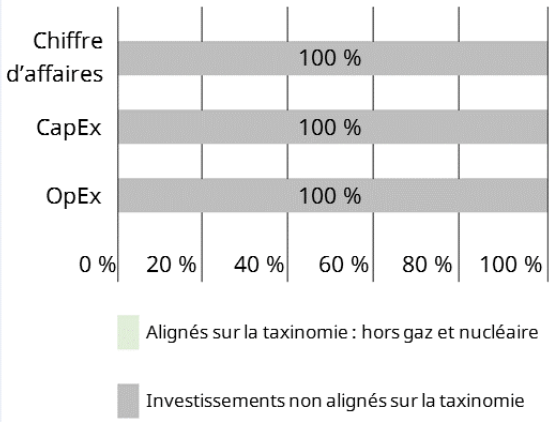
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux[2]

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 48 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 48 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des investissements durables, à savoir des investissements dans des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, devraient contribuer à un impact positif en faisant progresser un objectif environnemental ou social

en lien avec au moins un des ODD des Nations unies, et offrent aux actionnaires des rendements sur le long terme ;

- Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement sur des thèmes clés tels que le changement climatique, la diversité et l'inclusion, les droits de l'homme et le capital naturel. À cet égard, on peut citer notamment un certain nombre d'engagements liés à l'impact et axés sur l'augmentation de l'impact ou l'amélioration de la mesure de l'impact des produits et services proposés par les sociétés dans l'univers d'investissement. Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Innovation
Identifiant d'entité juridique : 549300CM155Z70O45B78

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 78 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Le 8 avril 2025, le nom du Compartiment a changé, passant de Schroder ISF Global Disruption à Schroder ISF Global Innovation.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 3,8 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -1,8 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées
- la connectivité
- les salaires élevés
- l'innovation
- la médecine

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Le Gestionnaire d'investissement a investi 78 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	78
Janv. 2024 - Déc. 2024	76
Janv. 2023 - Déc. 2023	61
Août 2022 - Déc. 2022	49

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	3,8	-1,8
Janv. 2024 - Déc. 2024	4,1	-2,1
Janv. 2023 - Déc. 2023	4,0	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,9	-4,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives.
Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil.
Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs

concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Ces principales incidences négatives, entre autres, sont intégrés à notre processus d'investissement et éclairent notre point de vue sur le risque commercial et les moteurs de croissance sur le long terme. La principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) a également été prise en compte dans le cadre de notre évaluation de la bonne gouvernance, de la qualité de la gestion et de la stratégie de la société. Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives n° 6 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 et la principale incidence négative n° 14 du Tableau 3 de l'Annexe 1 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ont été analysées par rapport à leurs pairs et, dans le cadre de notre évaluation, les émetteurs peu performants au regard de ces éléments de mesure/indicateurs ont reçu des notes de risque plus élevées et ont permis de créer le fondement de nos activités d'engagement.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème des droits de l'homme (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des logiciels et services informatiques basé en Chine. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur pharmaceutique basé au Danemark. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de la transparence, du risque et de la publication d'informations (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des logiciels et services informatiques basé aux États-Unis.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	31
Droits de l'homme	31
Gouvernance d'entreprise	20
Gestion du capital humain	13
Capital naturel et biodiversité	12
Diversité et inclusion	11

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	6,55	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	4,54	États-Unis
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	4,27	États-Unis
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	3,93	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	3,87	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	3,79	Taïwan
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Services de communication	3,29	États-Unis
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	2,50	États-Unis
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	2,31	États-Unis
SAP SE NPV	Technologies de l'information	2,28	Allemagne
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	2,02	Pays-Bas
ADVANCED MICRO DEVICES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	1,96	États-Unis
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Services de communication	1,94	États-Unis
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Santé	1,72	États-Unis
RECRUIT HOLDINGS COMPANY LIMITED NPV	Industrie	1,57	Japon

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

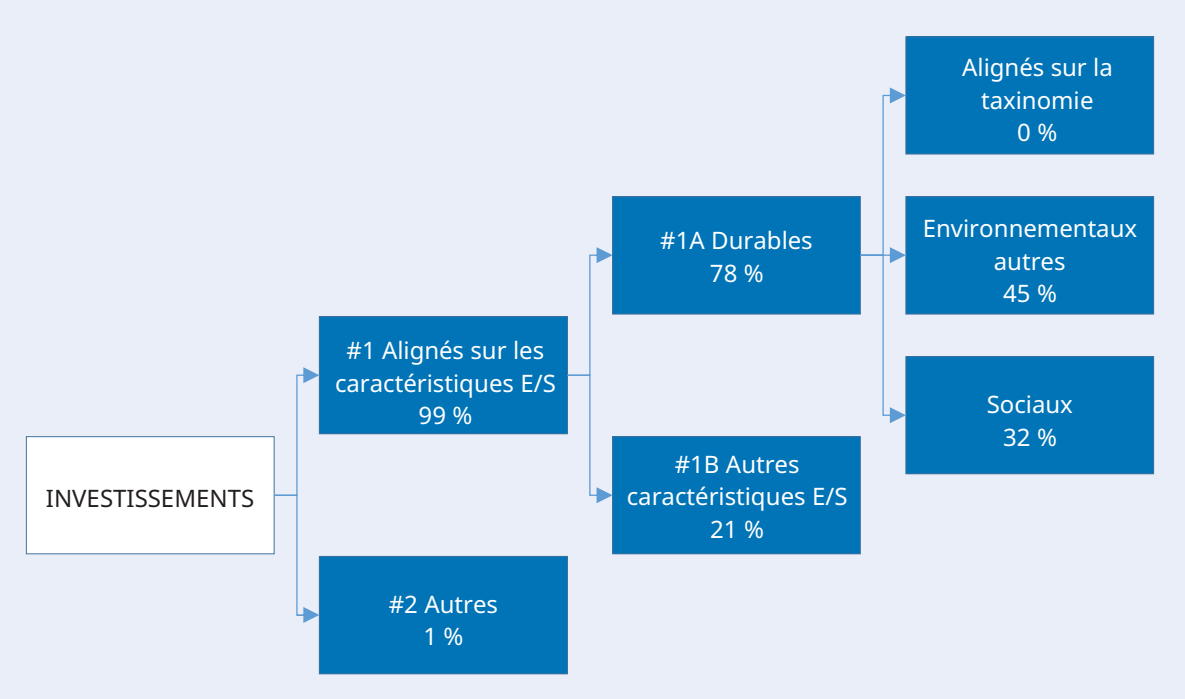
La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 78 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 45 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 32 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	18,86
Technologies de l'information	Logiciels et services	15,56
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	7,13
Technologies de l'information	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	2,52
Services de communication	Médias et divertissement	14,98
Services de communication	Services de télécommunication	0,33
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	5,23
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	4,82
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,33
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,17
Santé	Équipements et services de santé	5,51
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	4,59
Industrie	Biens d'équipement	5,83
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,66
Industrie	Transport	0,30
Financier	Services financiers	5,13
Financier	Banques	0,96
Espèces	Espèces	1,29
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,91
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,59
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,15
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,13

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs

mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 45 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 32 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été

effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Smaller Companies
Identifiant d'entité juridique : EENRPPPON8BRF9XDB514

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 73 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice S&P Developed Small Cap (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 1,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de 0,0 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- la connectivité
- l'inclusion financière
- les salaires élevés
- l'innovation
- la médecine

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Le Gestionnaire d'investissement a investi 73 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	73
Janv. 2024 - Déc. 2024	60
Janv. 2023 - Déc. 2023	62
Août 2022 - Déc. 2022	58

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	1,6	0,0
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,7	-0,3
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,0	-0,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,1	-0,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.
Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2

(investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'objectif, la stratégie et l'allocation du capital (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur de la construction et de l'ingénierie basé au Japon. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des pièces et de l'équipement électroniques basé à Taïwan.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	6
Changement climatique	3
Diversité et inclusion	2
Droits de l'homme	1
Capital naturel et biodiversité	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ICU MEDICAL INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Santé	1,96	États-Unis
HEXCEL CORPORATION COMMON STOCK NPV	Industrie	1,92	États-Unis
VIAVI SOLUTIONS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	1,84	États-Unis
RENTOKIL INITIAL ADS EACH REPRESEN 5 ORD	Industrie	1,79	Royaume-Uni
ARAMARK COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	1,71	États-Unis
LIVERAMP HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Technologies de l'information	1,54	États-Unis
ASSURANT INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Financier	1,43	États-Unis
BWX TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industrie	1,32	États-Unis
LITTELFUSE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	1,31	États-Unis
BALCHEM CORPORATION COMMON STOCK USD0.0667	Matériaux	1,24	États-Unis
CAVCO INDUSTRIES INC COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	1,22	États-Unis
OPTION CARE HEALTH INCORPORATED USD0.0001	Santé	1,21	États-Unis
LUMENTUM HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	1,19	États-Unis
BURLINGTON STORES INC COMMON STOCK USD0.0001	Biens de consommation discrétionnaire	1,18	États-Unis
PERELLA WEINBERG PARTNERS CLASS A USD0.0001	Financier	1,16	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice S&P Developed Small Cap (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 73 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 38 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 35 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

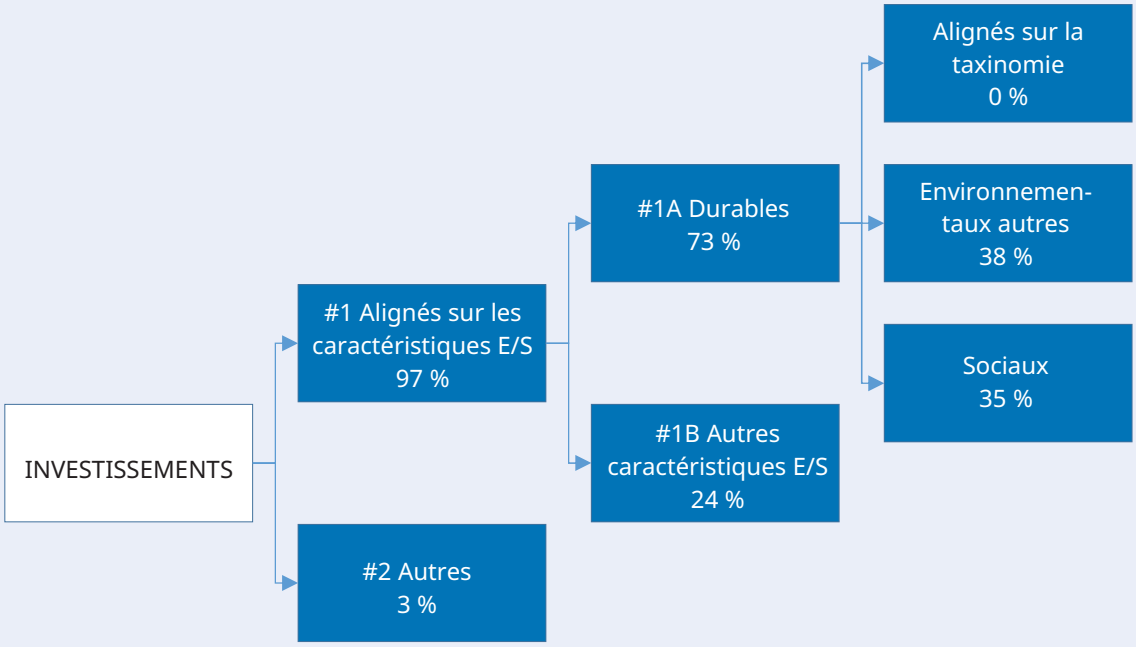
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	16,25
Industrie	Services commerciaux et professionnels	6,49
Industrie	Transport	1,50
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	9,63
Technologies de l'information	Logiciels et services	7,98
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,77
Financier	Banques	6,58
Financier	Services financiers	3,76
Financier	Assurance	3,43
Santé	Équipements et services de santé	10,40
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,52
Biens de consommation	Biens de consommation à longue durée de vie	3,99

discrétionnaire	et habillement	
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	3,19
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,70
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,30
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	3,63
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,65
Matériaux	Matériaux	4,08
Services de communication	Médias et divertissement	3,19
Services de communication	Services de télécommunication	0,62
Espèces	Espèces	3,14
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	1,46
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,97
Services aux collectivités	Services publics de gaz	1,41
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,34
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	1,03

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 38 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 35 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Sustainable Food and Water
Identifiant d'entité juridique : 549300KTYV51C0X44G74

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● [X] Oui	●● [ ] Non
[X] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** 72 %	[ ] Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
[ ] dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	[ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
[X] dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	[ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	[ ] ayant un objectif social
[X] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** 25 %	[ ] Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des investissements durables. Le Compartiment a investi dans des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué à la fourniture d'aliments et d'eau durables, y compris la gestion de l'eau, les équipements agricoles, la sécurité alimentaire, les intrants agricoles, la production, la transformation, le conditionnement et la distribution de produits alimentaires, la vente au détail et le recyclage des aliments et de l'eau. Toutes les sociétés détenues par le Compartiment ont été considérées comme des investissements durables par le Gestionnaire d'investissement. Le Compartiment a également investi dans des investissements que le Gestionnaire d'investissement a considéré comme neutres en vertu de ses critères de durabilité, c'est-à-dire dans des liquidités.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 97 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente les participations du Compartiment à la fin de la période de référence. Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution au niveau d'une société bénéficiaire des investissements. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil de filtrage quantitatif pour identifier les sociétés qui tirent au moins 50 % de leurs revenus de leur activité principale associée à la fourniture de produits alimentaires et d'eau et qui y contribue directement. Le Compartiment a investi dans des sociétés impliquées dans la mise en place d'un système alimentaire et d'eau plus durable au niveau mondial, défini par des sociétés qui entraînent des changements positifs dans au moins l'un des six domaines clés de durabilité (sécurité alimentaire, émissions de GES, utilisation de l'eau, biodiversité, pollution physique et déchets, santé et nutrition). Le Gestionnaire d'investissement a ajouté manuellement à l'univers d'investissement du Compartiment des sociétés répondant à certains critères et dont les revenus sont exposés à moins de 50 % à ces activités. Les indicateurs utilisés pour évaluer la durabilité comprenaient la réduction des émissions de GES, les évaluations de la consommation d'eau, les rapports relatifs aux dommages environnementaux ou à la consommation d'eau, et l'exposition des produits à des solutions durables en matière d'alimentation et d'eau.

Par la suite, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un certain nombre d'indicateurs pour obtenir un score de durabilité sur dix pour chaque société. Sur la base de ce score, chaque société a été classée dans l'une des catégories suivantes : (1) Meilleure de sa catégorie, (2) Neutre et (3) Retardataire. Les indicateurs utilisés pour déterminer le score comprenaient, mais sans s'y limiter, des indicateurs tels que l'intensité carbone, la diversité de genre au sein des conseils d'administration ou la rémunération des dirigeants. Les informations ont été tirées des réunions de la direction de la société, des informations publiques sur la société, ainsi que des outils internes exclusifs du Gestionnaire d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 70 % du portefeuille dans des émetteurs classés « Meilleur de sa catégorie » et 28 % du portefeuille dans des émetteurs classés « Neutre ». Ces chiffres ont été calculés à la fin de la période de référence. Le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés classées « Lanterne rouge » au cours de la période de référence.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	97
Janv. 2024 - Déc. 2024	96
Janv. 2023 - Déc. 2023	94
Janv. 2022 - Déc. 2022	94

« Meilleur de sa catégorie »

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans les catégories « Meilleur de sa catégorie » et « Neutre », en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	« Meilleur de sa catégorie » – 70 « Neutre » – 28
Janv. 2024 - Déc. 2024	« Meilleur de sa catégorie » – 62 « Neutre » – 34
Janv. 2023 - Déc. 2023	« Meilleur de sa catégorie » – 60 « Neutre » – 34
Janv. 2022 - Déc. 2022	« Meilleur de sa catégorie » – 61 « Neutre » – 31

Pour l'année 2022, le pourcentage a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage a été calculé à la fin de la période considérée.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.
Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Les exclusions du Compartiment concernant :
- Les combustibles fossiles : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre) ont été prises en compte par le biais de l'application d'un critère d'exclusion selon lequel les sociétés considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique sont exclues de l'univers d'investissement.

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Le Compartiment a pris en compte les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone, l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des sociétés d'investissement et les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 7) dans son analyse, au titre de la composante « gestion environnementale » de l'analyse des parties prenantes.

Dans le cadre de notre analyse, nous examinons la manière dont une entreprise gère son empreinte environnementale (y compris son impact sur le climat), son incidence négative sur la biodiversité, ainsi que son exposition potentielle aux effets du changement climatique à long terme. Bien qu'aucun élément de mesure unique ne détermine l'évaluation globale du score de gestion environnementale d'une société, le Compartiment a évalué une variété d'éléments de mesure différents, provenant de sources de données internes et externes (y compris un outil exclusif de Schroders), afin de déterminer si une société gérait de manière adéquate ses risques climatiques et environnementaux. Les principales incidences négatives 12 (écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) ont été prises en compte dans le cadre de notre processus d'investissement, à l'aide de données provenant d'un outil exclusif de Schroders.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'approche générale en matière de droits de l'homme (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur de la vente au détail de produits alimentaires et pharmaceutiques basé au Royaume-Uni. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de l'adaptation climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur de la vente au détail de produits alimentaires et pharmaceutiques basé au Royaume-Uni. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de la déforestation (principales incidences négatives 7 et 8) avec un émetteur du secteur de l'alimentation et du tabac basé à Singapour.

Le Gestionnaire d'investissement s'entretient régulièrement avec les sociétés afin de discuter de la dynamique du marché, des fondamentaux de la société et des enjeux en matière de durabilité. Parallèlement à ces entretiens réguliers avec les sociétés, au cours desquels la question de la durabilité est généralement abordée, mais n'est pas toujours le seul objet de la discussion, le Gestionnaire d'investissement adopte également des engagements spécifiques en matière de durabilité, en collaboration avec notre équipe dédiée à l'investissement durable. Ces engagements sont exclusivement consacrés aux enjeux ESG.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné. Le nombre d'engagements dans le tableau ci-dessous correspond aux engagements dédiés à la durabilité dans le cadre desquels les enjeux en matière de durabilité sont soit au cœur de la réunion avec la société, soit abordés pendant une grande partie de ladite réunion.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	8
Droits de l'homme	7
Capital naturel et biodiversité	7
Gouvernance d'entreprise	2
Gestion du capital humain	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MOWI ASA NOK7.50	Biens de consommation de base	4,22	Norvège
CARREFOUR SA EUR2.50	Biens de consommation de base	4,17	France
SAINSBURY (J.) PLC ORDINARY 28.571428P	Biens de consommation de base	4,14	Royaume-Uni
KEMIRA OYJ NPV	Matériaux	3,98	Finlande
NUTRIEN LIMITED COMMON NPV	Matériaux	3,73	Canada
TESCO PLC 6.33333P	Biens de consommation de base	3,37	Royaume-Uni
SCHOUW AND COMPANY A/S DKK10	Biens de consommation de base	3,17	Danemark
DARLING INGREDIENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation de base	3,16	États-Unis
INGREDION INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation de base	3,10	États-Unis
GLANBIA PLC EUR0.06 (IRISH LISTING)	Biens de consommation de base	3,01	Irlande
AGCO CORP COMMON STOCK USD0.01	Industrie	2,94	États-Unis
SMURFIT WESTROCK PLC	Matériaux	2,92	États-Unis
DSM FIRMENICH AG EUR0.01	Matériaux	2,89	Suisse
SMITH(A.O.)INCORPORATE COMMON STOCK USD1	Industrie	2,83	États-Unis
FIRST RESOURCES LIMITED NPV	Biens de consommation de base	2,77	Indonésie

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting

Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

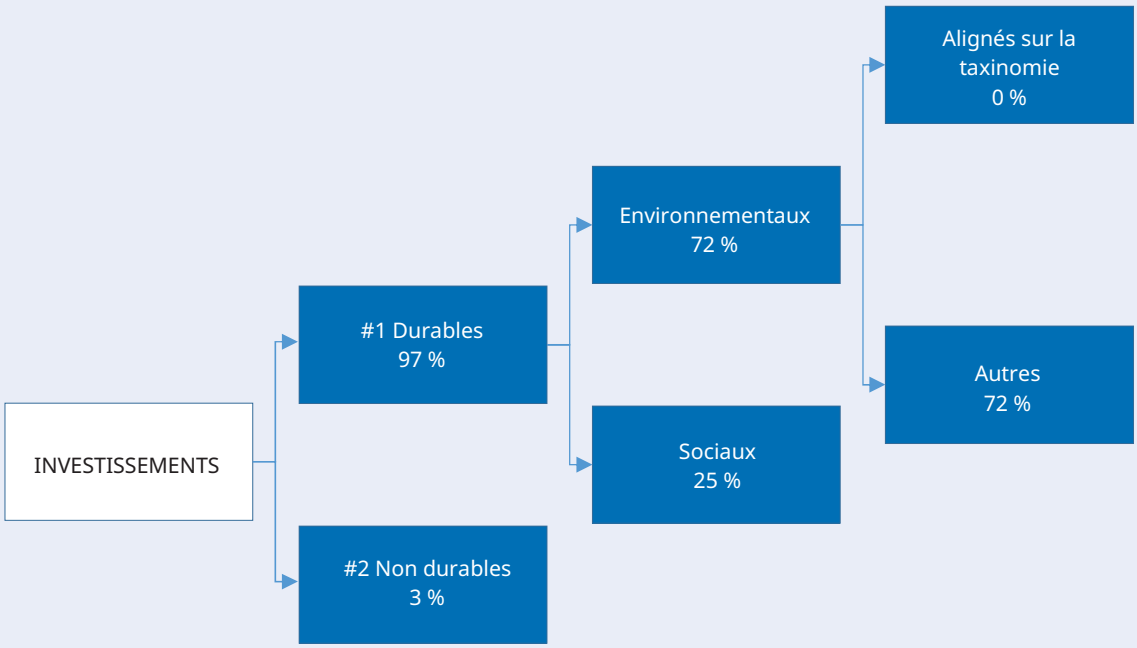
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Durables inclut les investissements dans des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué à la fourniture d'aliments et d'eau durables, y compris la gestion de l'eau, les équipements agricoles, les intrants agricoles, la sécurité alimentaire, la production, la transformation, le conditionnement et la distribution de produits alimentaires, la vente au détail et le recyclage des aliments et de l'eau. Le Compartiment a investi 97 % de ses actifs dans des investissements durables. Dans ce cadre, 72 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 25 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.



*La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux*
*La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	33,40
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	12,65
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,71
Matériaux	Matériaux	28,71
Industrie	Biens d'équipement	18,30
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,26
Industrie	Transport	0,40
Espèces	Espèces	2,82
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	0,75

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

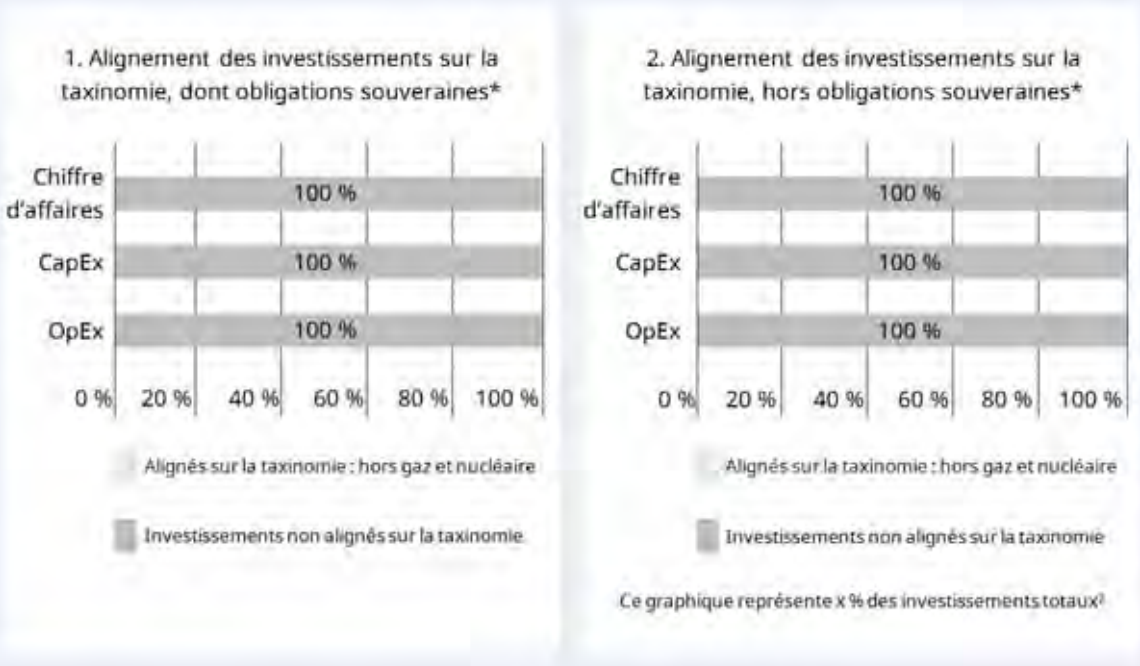
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 72 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 25 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Ainsi, le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, devraient contribuer à la fourniture d'aliments et d'eau durables, y compris la gestion de l'eau, les équipements agricoles, les intrants agricoles, la production, la transformation, le conditionnement et la distribution de produits alimentaires, la vente au détail et le recyclage des aliments et de l'eau ;

- Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs détenus en portefeuille et avait pour objectif de rencontrer ou de s'entretenir avec la direction de la société une fois tous les six mois en moyenne. Les enjeux de durabilité ont été régulièrement abordés au cours de ces réunions, tout comme les tendances commerciales et les performances financières ;

- Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a mené 26 processus d'engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l'univers d'investissement portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s'y limiter, le changement climatique, le capital naturel et la biodiversité, la gestion du capital humain, les droits de l'homme et la gouvernance d'entreprise ; et

- En particulier, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès des sociétés les plus exposées à la déforestation liée aux matières premières. Conformément aux politiques de la société, le Compartiment cherche à éliminer de son portefeuille, et ce d'ici 2025, les activités liées aux matières premières qui entraînent la déforestation.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Sustainable Growth
Identifiant d'entité juridique : 0NL7S0Z6XT6U55O6U359

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 76 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 3,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -1,8 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- la connectivité

- les dons

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 76 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	76
Janv. 2024 - Déc. 2024	74
Janv. 2023 - Déc. 2023	66
Août 2022 - Déc. 2022	59

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	3,4	-1,8
Janv. 2024 - Déc. 2024	3,2	-2,1
Janv. 2023 - Déc. 2023	4,3	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	4,1	-4,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- Les dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d'une société. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

FD102976-20260115090139

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient

été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, nous nous sommes appuyés sur les résultats de notre cadre exclusif relatif aux parties prenantes, qui intègre plusieurs principales incidences négatives en tant que composantes de notre évaluation des caractéristiques des sociétés en matière de durabilité. Par exemple, les principales incidences négatives n° 2, 3, 4, 5, 6 (émissions de gaz à effet de serre) et la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans l'évaluation environnementale globale de la société. Ces principales incidences négatives, entre autres, sont intégrés à notre processus d'investissement et éclairent notre point de vue sur le risque commercial et les moteurs de croissance sur le long terme. La principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) a également été prise en compte dans le cadre de notre évaluation de la bonne gouvernance, de la qualité de la gestion et de la stratégie de la société.

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité) et 14 du Tableau 3 de l'Annexe 1 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ont été prises en compte et les émetteurs peu performants au regard de ces éléments de mesure/indicateurs ont souvent contribué à ce que les sociétés soient exclues de la présente stratégie. Dans les industries à forte intensité carbone, notre évaluation des principales incidences négatives n° 6 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 a contribué de manière importante à notre évaluation globale et à l'inclusion des sociétés au sein de notre univers d'investissement.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par

le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème des clients et consommateurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé en Italie. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des machines, outils, véhicules lourds, trains et navires basé en France. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des organes de gouvernance et des équipes de direction (principales incidences négatives n° 12 et 13) avec un émetteur du secteur des conglomérats de biens de consommation basé au Japon.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	26
Droits de l'homme	25
Gouvernance d'entreprise	16
Capital naturel et biodiversité	11
Gestion du capital humain	8
Diversité et inclusion	8

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	6,99	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	5,52	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	3,81	Taïwan
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	3,27	États-Unis
SAP SE NPV	Technologies de l'information	2,88	Allemagne
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA EUR0.49	Financier	2,64	Espagne
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	2,62	Royaume-Uni
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	2,58	Pays-Bas
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Industrie	2,53	Royaume-Uni
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financier	2,53	Singapour
ROCHE HOLDING AG NPV	Santé	2,49	États-Unis
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	2,48	États-Unis
MORGAN STANLEY COMMON STOCK USD0.01	Financier	2,45	États-Unis
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	2,43	États-Unis
EMERSON ELECTRIC COMPANY COMMON STOCK USD1	Industrie	2,40	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 100 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 76 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 37 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 39 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

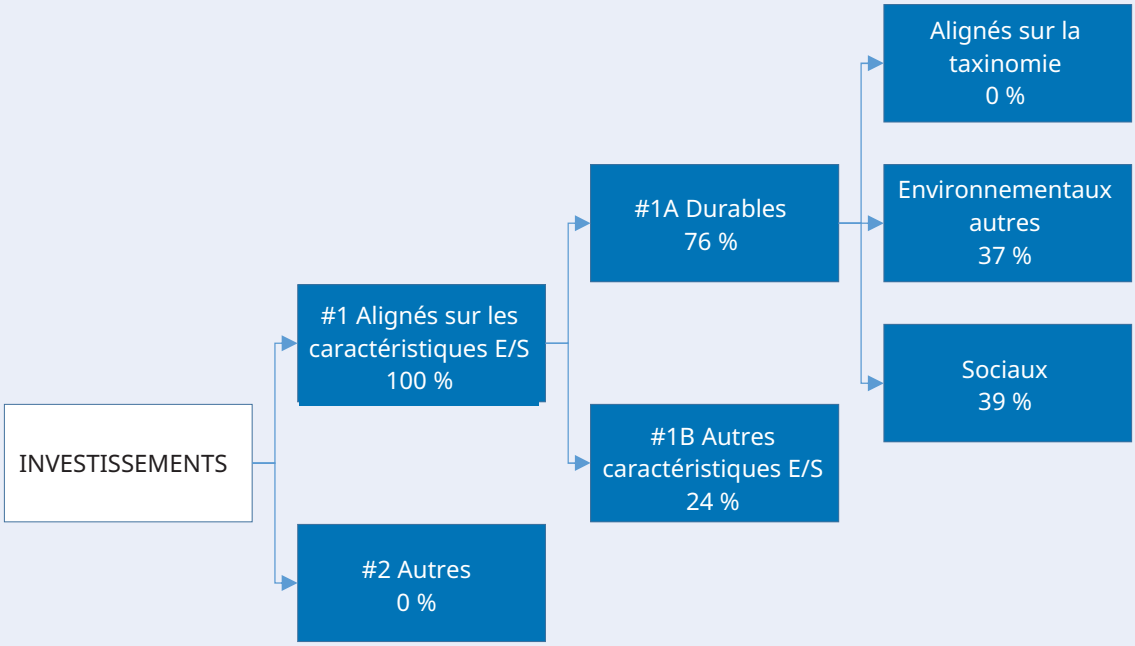
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	14,01
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	12,10
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	6,08
Technologies de l'information	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,92
Financier	Banques	9,07
Financier	Services financiers	7,36
Industrie	Biens d'équipement	11,60
Industrie	Services commerciaux et professionnels	4,53
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	9,40
Santé	Équipements et services de santé	3,16
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	4,05
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	3,07
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,71
Services de communication	Médias et divertissement	6,55
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	4,23
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,42
Matériaux	Matériaux	1,51
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,16
Espèces	Espèces	0,08

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

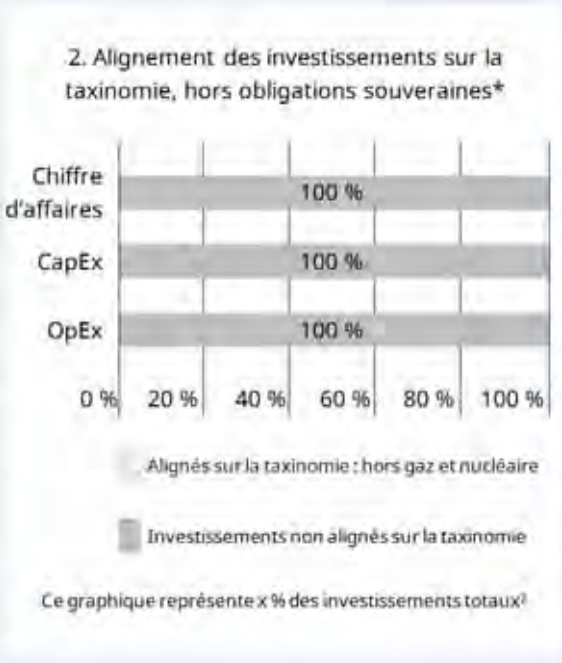
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 37 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 39 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Sustainable Value
Identifiant d'entité juridique : 549300F4GDD1IL4MMG90

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 80 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 3,1 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -1,5 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- la connectivité

- l'inclusion financière

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 80 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	80
Janv. 2024 - Déc. 2024	86
Janv. 2023 - Déc. 2023	79
Août 2022 - Déc. 2022	78

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	3,1	-1,5
Janv. 2024 - Déc. 2024	4,2	-1,9
Janv. 2023 - Déc. 2023	3,0	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	4,0	-4,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le

Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.
Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Cela s'effectue par le biais du cadre de durabilité, qui applique une approche à « trois niveaux », combinant les outils exclusifs de Schroders, des données externes provenant de tiers et une analyse qualitative réalisée sur place afin d'intégrer plusieurs principales incidences négatives dans l'analyse de durabilité de chaque titre. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) a été intégrée à l'évaluation globale de la gouvernance d'une société et nous avons pris en compte le ratio femmes/hommes au sein des organes de gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements, exprimé en pourcentage de l'ensemble des membres des organes de gouvernance.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de la transparence, du risque et de la publication d'informations (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des services de télécommunication basé au Royaume-Uni. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de l'adaptation climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur de l'automobile et des pièces automobiles basé aux États-Unis. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de l'économie circulaire, de la pollution et des déchets (principale incidence négative n° 9) avec un émetteur du secteur pharmaceutique basé au Royaume-Uni.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	18
Changement climatique	14
Droits de l'homme	7
Capital naturel et biodiversité	6
Diversité et inclusion	5
Gestion du capital humain	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GLAXOSMITHKLINE GBP0.3125	Santé	3,52	États-Unis
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY COMMON STOCK USD0.10	Santé	3,32	États-Unis
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV EUR0.01	Biens de consommation de base	3,04	Pays-Bas
VERIZON COMMUNICATIONS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Services de communication	2,95	États-Unis
BT GROUP PLC ORDINARY 5P	Services de communication	2,91	Royaume-Uni
ROHM COMPANY LIMITED	Technologies de l'information	2,91	Japon
CARREFOUR SA EUR2.50	Biens de consommation de base	2,88	France
PANASONIC HOLDINGS CORPORATION NPV	Biens de consommation discrétionnaire	2,88	Japon
LEAR CORP COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,81	États-Unis
VODAFONE GROUP PLC ORDINARY USD0.2095238	Services de communication	2,80	Royaume-Uni
HENKEL AG AND CO KGAA NPV (BEARER)	Biens de consommation de base	2,78	Allemagne
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Financier	2,74	Royaume-Uni
HENRY SCHEIN CORP COMMON STOCK NPV	Santé	2,62	États-Unis
ITV PLC ORDINARY 10P	Services de communication	2,60	Royaume-Uni
PRUDENTIAL PLC ORDINARY 5P	Financier	2,55	Hong Kong

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 80 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 43 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 37 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

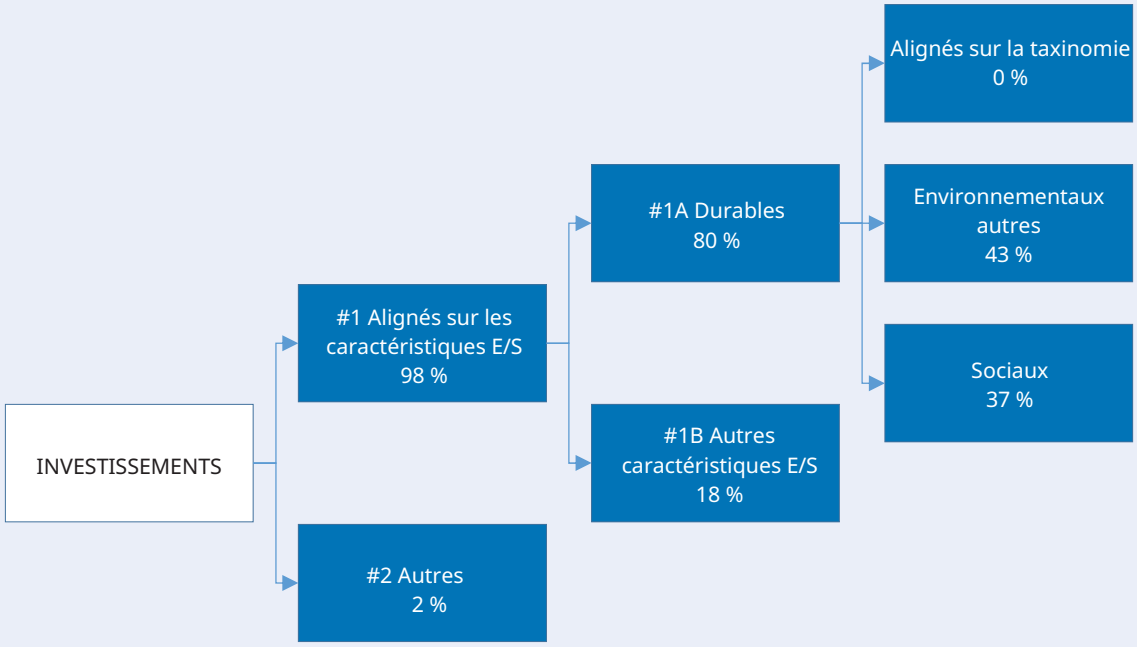
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	12,40
Financier	Assurance	6,65
Financier	Services financiers	1,74
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	9,52
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	5,25
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	4,40
Services de communication	Services de télécommunication	9,18
Services de communication	Médias et divertissement	8,29
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	9,17
Santé	Équipements et services de santé	5,90
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	5,00
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,90
Technologies de l'information	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,91
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	5,92
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,78
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,27
Industrie	Biens d'équipement	1,29
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	3,28
Espèces	Espèces	2,15

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

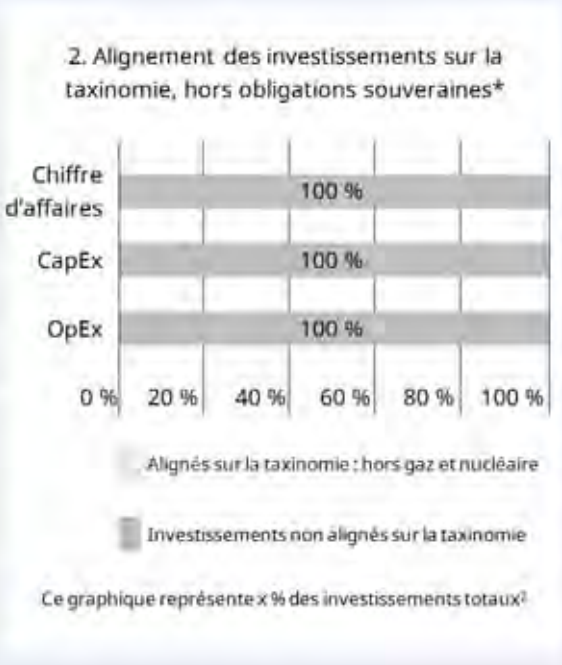
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 43 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 37 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Healthcare Innovation
Identifiant d'entité juridique : 549300TNMZCDF65WHW57

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 96 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a investi au moins 80 % de ses actifs dans des sociétés du secteur de la santé et des services médicaux à travers le monde qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué à la promotion d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies en favorisant le développement de l'offre de soins de santé et de traitements médicaux et en améliorant les normes de santé selon une approche axée sur l'innovation. Le Compartiment a investi dans d'autres sociétés dans des secteurs connexes aux soins de santé ou aux services liés aux soins de santé. Le Compartiment a également investi dans des liquidités que le Gestionnaire d'investissement considérait comme neutres en vertu de ses critères de durabilité.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des investissements durables jusqu'au 31 mars 2025 et au moins 80 % de ses actifs dans des investissements durables du 1er avril 2025 à la fin de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 96 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente les participations du Compartiment à la fin de la période de référence. Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact au niveau d'une société dans laquelle le produit a investi. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a évalué la contribution des sociétés aux ODD des Nations unies en identifiant les sociétés présentant une exposition importante ou grandissante aux activités qui contribuaient à de meilleurs résultats en matière de santé ou à des secteurs liés tels que la forme physique et le bien-être, qui sont de plus en plus reconnus comme des facteurs de santé à long terme. L'évaluation d'une société tenait compte d'un certain nombre de facteurs, y compris, mais sans s'y limiter, le pourcentage d'activités liées aux soins de santé contribuant aux revenus et les dépenses de R&D (incluant les dépenses implicites) dans la valorisation de l'entreprise. À la fin de la période de référence, 96 % du Compartiment était investi dans des entreprises alignées sur les ODD. Sur ce chiffre, 92 % du portefeuille était aligné sur l'ODD 3 Bonne santé et bien-être.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	96
Janv. 2024 - Déc. 2024	94
Janv. 2023 - Déc. 2023	93
Janv. 2022 - Déc. 2022	93

Alignement sur l'ODD 3 des Nations unies

Ce tableau présente l'alignement estimé du Compartiment sur l'ODD 3 des Nations unies, en glissement annuel.

Période	ODD des Nations unies	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	3	92
Janv. 2024 - Déc. 2024	3	87
Janv. 2023 - Déc. 2023	3	85
Janv. 2022 - Déc. 2022	3	89

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

Le pourcentage d'alignement 2022 a été calculé sur la base des participations à la fin de la période de référence à l'aide de la version de notre outil exclusif en février 2023. Pour 2023 et 2024, le pourcentage d'alignement représente la moyenne sur la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Pour 2025, le pourcentage d'alignement a été calculé à partir des données disponibles à la fin de la période de référence.

Depuis le 1er janvier 2023, le Compartiment publie ses informations en vertu de l'Article 8 (avant cette date, il publiait ses informations en vertu de l'article 9).

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le Compartiment a investi au moins 80 % de son actif dans des sociétés du secteur de la santé et des services médicaux à travers le monde qui contribuent à la promotion d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies en favorisant le développement de l'offre de soins de santé et de traitements médicaux et en améliorant les normes de santé selon une approche axée sur l'innovation.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour

la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de

gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

En tant que compartiment thématique orienté vers la fourniture de produits et services de santé, nous avons accordé une attention particulière aux indicateurs considérés comme importants pour les entreprises opérant dans ces secteurs, en particulier les principales incidences négatives n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique), 8 (rejets dans l'eau) et 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs). Les principales incidences négatives n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) ont été prises en compte à l'aide des données de notre outil interne exclusif.

En outre, l'outil exclusif Schroders, utilisé dans le cadre du filtrage de l'univers d'investissement et pour fournir un maximum susceptible d'être investi dans chaque société, intègre plusieurs principales incidences négatives comme composante de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 2, 3, 8, 9 et la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 ont été intégrées dans le score environnemental global de la société. Ces principales incidences négatives, entre autres, ont été intégrées à notre processus d'investissement et éclairent notre point de vue sur le risque commercial et les moteurs de croissance sur le long terme. La principale incidence négative n° 13 a également été prise en compte dans le cadre de notre évaluation de la bonne gouvernance, de la qualité de la gestion et de la stratégie de la société. Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives n° 2 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 ont été analysées par rapport à leurs pairs et, dans le cadre de notre évaluation, les émetteurs peu performants au regard de ces éléments de mesure/indicateurs ont reçu des scores de risque plus élevés et ont permis de créer le fondement de nos activités d'engagement.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème des clients et consommateurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur pharmaceutique basé en Suisse. Nous avons aussi engagé

des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des équipements et fournitures de santé basé en Allemagne. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des organes de gouvernance et des équipes de direction (principales incidences négatives n° 12 et 13) avec un émetteur du secteur de la biotechnologie et de la recherche médicale basé en Suisse.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Droits de l'homme	17
Gouvernance d'entreprise	10
Changement climatique	10
Diversité et inclusion	7
Gestion du capital humain	5
Capital naturel et biodiversité	5

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Santé	7,30	États-Unis
ABBVIE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	4,86	États-Unis
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	4,57	Royaume-Uni
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Santé	3,90	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	3,84	États-Unis
ROCHE HOLDING AG NPV	Santé	3,81	États-Unis
MEDTRONIC PLC USD0.10	Santé	2,92	États-Unis
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Santé	2,89	États-Unis
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LIMITED SPONSORED ADR (EACH CONVERT INTO 1 ORDINARY ILS0.10)	Santé	2,66	Israël
STRYKER CORP COM STK USD0.10	Santé	2,53	États-Unis
INTUITIVE SURGICAL COMMON STOCK USD0.001	Santé	2,53	États-Unis
CVS HEALTH CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Santé	2,42	États-Unis
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Santé	2,08	Danemark
UCB SA EUR3	Santé	1,98	Belgique
SANOFI EUR2	Santé	1,96	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

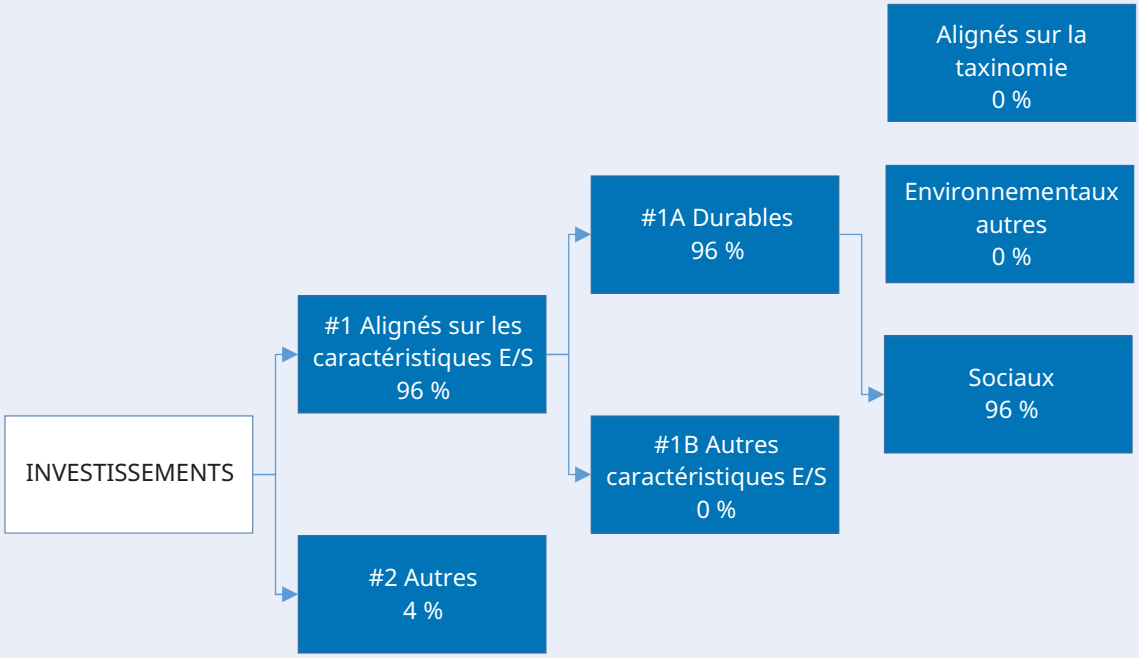
• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 96 %. Le pourcentage représente les participations du Compartiment à la fin de la période de référence. Les catégories #1

et #1A Durables comprennent les investissements dans des sociétés du secteur de la santé et des services médicaux à travers le monde dont on attendait qu'elles contribuent à la promotion d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies en favorisant le développement de l'offre de soins de santé et de traitements médicaux et en améliorant les normes de santé selon une approche axée sur l'innovation. Tous les investissements durables avaient un objectif social.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité, et les investissements dans des entreprises de secteurs connexes aux soins de santé ou aux services liés aux soins de santé.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	62,84
Santé	Équipements et services de santé	32,79
Espèces	Espèces	3,00
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,74
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	0,63

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

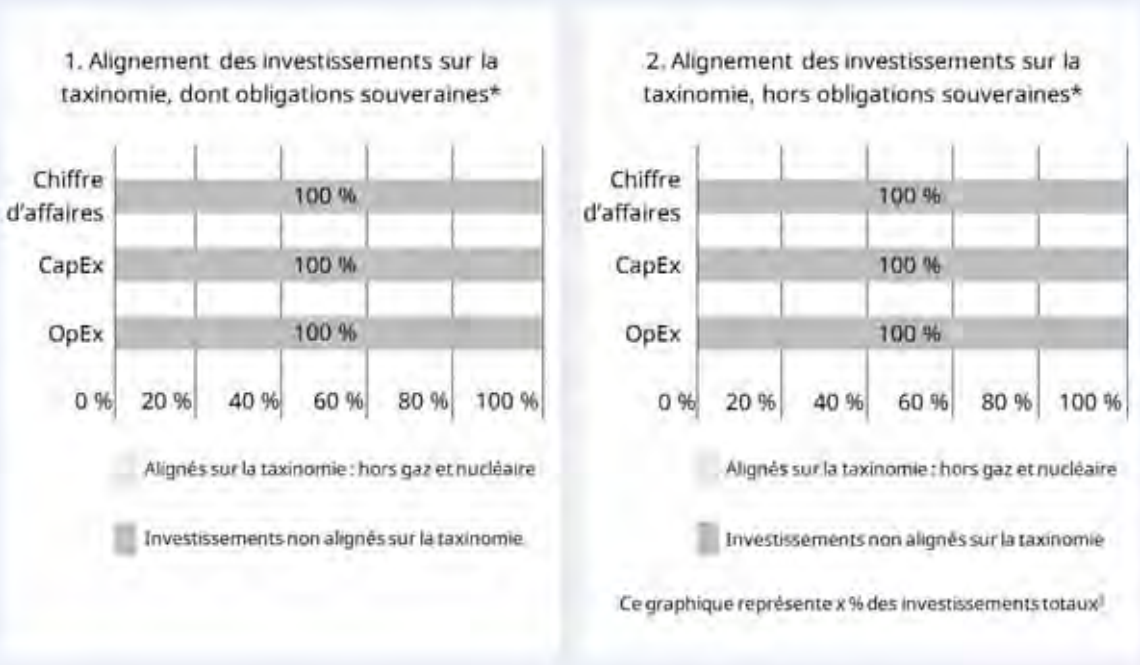
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient des objectifs sociaux et il n'y avait donc pas d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient des objectifs sociaux.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité, et les investissements dans des entreprises de secteurs connexes aux soins de santé ou aux services liés aux soins de santé.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Compartiment a investi au moins 80 % de ses actifs dans des sociétés du secteur de la santé et des services médicaux à travers le monde qui contribuent à la promotion d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies en favorisant le développement de l'offre de soins de santé et de traitements médicaux

et en améliorant les normes de santé selon une approche axée sur l'innovation ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Indian Equity
Identifiant d'entité juridique : EBELRBOUMD6RMWOVEX67

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 67 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI India (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 3,1 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -9,2 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- la connectivité

- l'inclusion financière

- les salaires élevés

- la fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a investi 67 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	67
Janv. 2024 - Déc. 2024	65
Janv. 2023 - Déc. 2023	70
Janv. 2022 - Déc. 2022	33

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	3,1	-9,2
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,0	-6,2
Janv. 2023 - Déc. 2023	3,3	-5,3
Janv. 2022 - Déc. 2022	4,2	-11,6

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- La fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.
Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données

relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

L'équipe d'investissement des actions asiatiques a utilisé un outil exclusif qui fournit un cadre pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle économique et qui couvre les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6 (émissions de gaz à effet de serre). En élargissant nos sources d'information au-delà des informations publiées par les sociétés, nous dressons un tableau plus fiable et plus équilibré de la performance de celles-ci, tout en réduisant notre dépendance aux informations communiquées par les sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Nous avons engagé des discussions sur les thèmes de la transition équitable et de la résilience (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) et des communautés (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé en Inde. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème des risques liés à la nature et leur gestion (principales incidences négatives n° 7, 8 et 9) avec un émetteur du secteur des services de transport de passagers basé en Inde.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	6
Diversité et inclusion	2
Droits de l'homme	1
Gouvernance d'entreprise	1
Capital naturel et biodiversité	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	9,31	Inde
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Services de communication	6,73	Inde
ICICI BANK LIMITED SPONSORED ADR (EACH REPRESENTS 2 ORDINARY INR10)	Financier	6,34	Inde
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Biens de consommation discrétionnaire	5,00	Inde
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Énergie	3,59	Inde
INTERGLOBE AVIATION LIMITED INR10 REGS/144A	Industrie	3,36	Inde
BHARAT ELECTRONICS LIMITED INR1	Industrie	3,08	Inde
BRITANNIA INDUSTRIES LTD INR1	Biens de consommation de base	2,91	Inde
INFOSYS LIMITED INR5 (DEMAT)	Technologies de l'information	2,88	Inde
FORTIS HEALTHCARE LIMITED INR10	Santé	2,70	Inde
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Santé	2,65	Inde
NHPC LTD INR10	Services aux collectivités	2,42	Inde
SHRIRAM FINANCE LTD INR2	Financier	1,96	Inde

GE VERNOVA T&D INDIA LTD INR2	Industrie	1,89	Inde
AXIS BANK LIMITED INR2	Financier	1,86	Inde

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 103 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI India (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 67 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 9 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 58 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

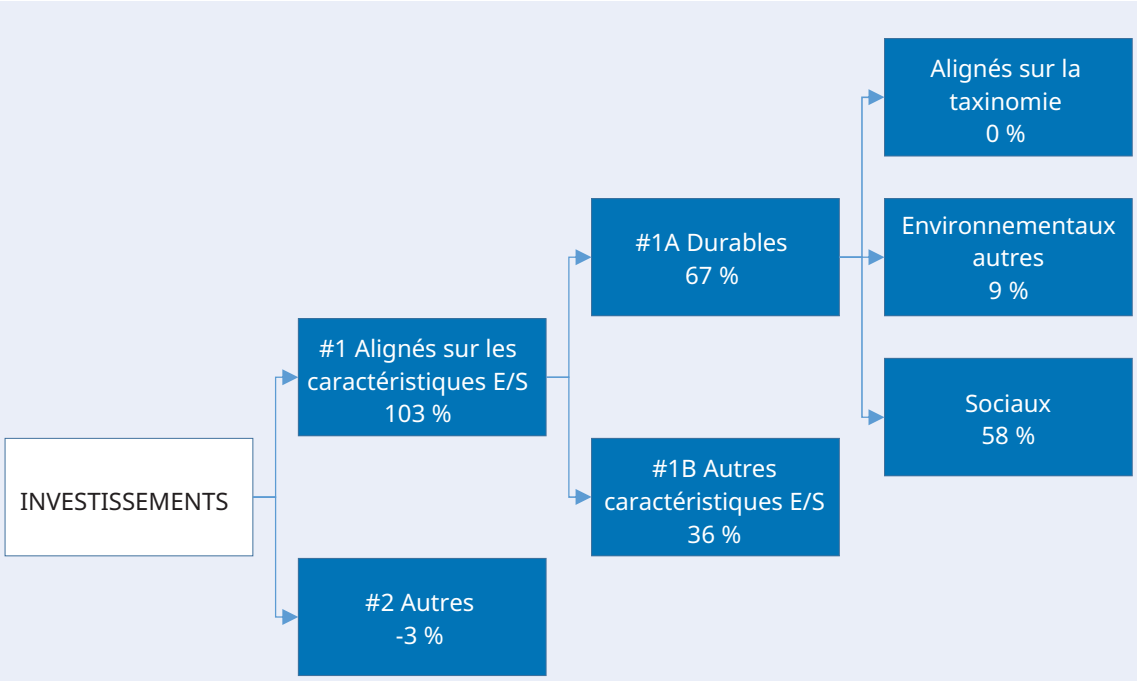
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	21,18
Financier	Services financiers	7,12
Financier	Assurance	3,24
Industrie	Biens d'équipement	14,03
Industrie	Transport	3,36
Biens de consommation	Automobiles et composants	7,64
Biens de consommation	Services aux consommateurs	4,20
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,19

Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,08
Santé	Équipements et services de santé	5,91
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,88
Services de communication	Services de télécommunication	6,73
Technologies de l'information	Logiciels et services	6,19
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,12
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,95
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	3,95
Matériaux	Matériaux	3,79
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,28
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	2,20
Espèces	Autres	0,25
Espèces	Espèces	-2,29

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

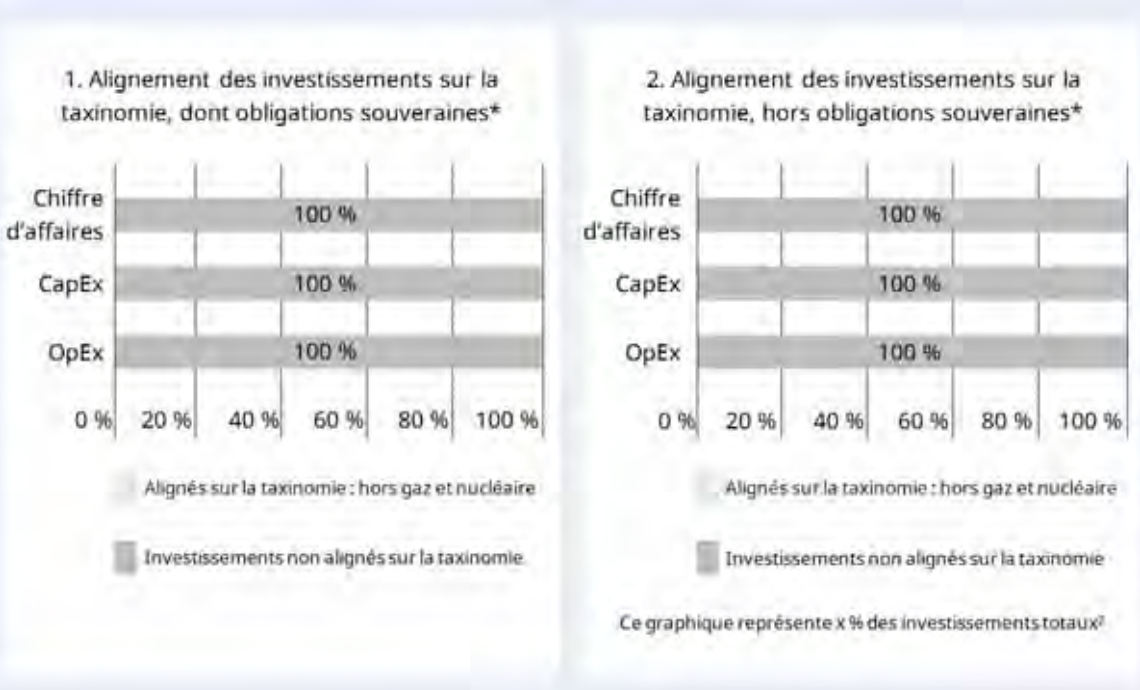
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 9 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 58 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Indian Opportunities
Identifiant d'entité juridique : 549300ISB6Y5VVSIWQ05

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI India (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de -0,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -9,2 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- la connectivité

- l'inclusion financière

- les salaires élevés

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 63 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	63
Janv. 2024 - Déc. 2024	61
Janv. 2023 - Déc. 2023	62
Janv. 2022 - Déc. 2022	31

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	-0,5	-9,2
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,8	-6,2
Janv. 2023 - Déc. 2023	-1,9	-5,3
Janv. 2022 - Déc. 2022	-5,6	-11,6

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux

priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :
1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil.
Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du

possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

L'équipe d'investissement des actions asiatiques a utilisé un outil exclusif qui fournit un cadre pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle économique et qui couvre les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6 (émissions de gaz à effet de serre). En élargissant nos sources d'information au-delà des informations publiées par les sociétés, nous dressons un tableau plus fiable et plus équilibré de la performance de celles-ci, tout en réduisant notre dépendance aux informations communiquées par les sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur les thèmes de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) et des risques liés à la nature et leur gestion (principales incidences négatives n° 7, 8 et 9) avec un émetteur du secteur des services de transport de passagers basé en Inde. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des communautés (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé en Inde.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	9
Diversité et inclusion	2
Droits de l'homme	1
Capital naturel et biodiversité	1
Gouvernance d'entreprise	1

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	5,57	Inde
ICICI BANK LIMITED INR2	Financier	4,29	Inde
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Énergie	2,97	Inde
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Services de communication	2,82	Inde
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Biens de consommation discrétionnaire	1,99	Inde
FORTIS HEALTHCARE LIMITED INR10	Santé	1,98	Inde
INFOSYS LIMITED INR5 (DEMAT)	Technologies de l'information	1,78	Inde
STATE BANK OF INDIA INR1	Financier	1,68	Inde
ETERNAL LTD INR1	Biens de consommation discrétionnaire	1,42	Inde
MINDA CORPORATION LTD INR2	Biens de consommation discrétionnaire	1,42	Inde
PREMIER ENERGIES LTD INR1	Technologies de l'information	1,36	Inde
GE VERNOVA T&D INDIA LTD INR2	Industrie	1,34	Inde
MULTI COMMODITY EXCHANGE OF INDIA LIMITED INR10	Financier	1,34	Inde
BAJAJ FINANCE LTD INR1	Financier	1,33	Inde
PERSISTENT SYSTEMS LTD	Technologies de l'information	1,32	Inde

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI India (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 63 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 9 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 54 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

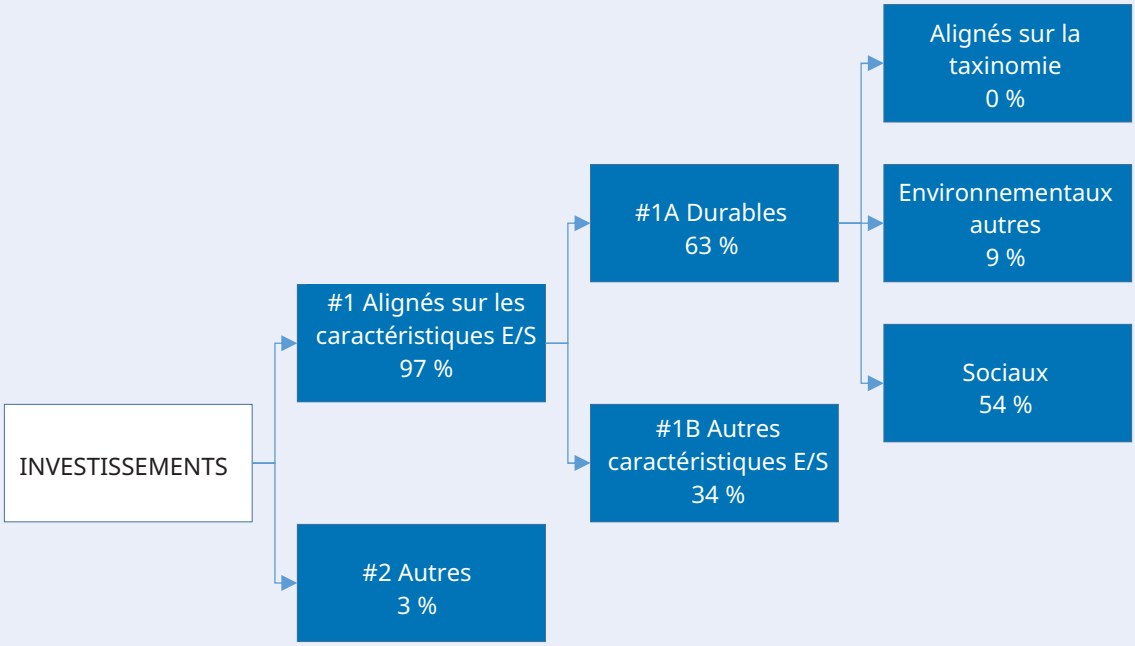
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	16,08
Financier	Services financiers	7,08
Financier	Assurance	1,35
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	9,60
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	3,72
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,73
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,69
Industrie	Biens d'équipement	11,87
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,91
Industrie	Transport	1,60
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	7,31
Santé	Équipements et services de santé	4,08
Technologies de l'information	Logiciels et services	6,36
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,73
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	1,36
Matériaux	Matériaux	5,60
Services de communication	Services de télécommunication	2,93
Services de communication	Médias et divertissement	0,38
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	3,15
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,95
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,60
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,49
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	2,97
Espèces	Espèces	2,22
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,25

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 9 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 54 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Japanese Opportunities
Identifiant d'entité juridique : GGI5GYUNQ0FQO74VII96

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

FD103098-20260115090138

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de -0,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -3,0 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- la connectivité

- l'inclusion financière

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 55 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	55
Janv. 2024 - Déc. 2024	51
Janv. 2023 - Déc. 2023	48
Sept. 2022 - Déc. 2022	44

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	-0,2	-3,0
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,4	-2,6
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,2	-3,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	0,3	-3,2

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

Le 22 décembre 2025, l'indice de référence du Compartiment a changé, passant de l'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX)
(Net TR) à l'Indice Tokyo Stock Price Net TR.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs

concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Les principales incidences négatives ont été prises en compte à travers notre processus ESG intégré, à la fois dans l'analyse des sociétés individuelles et dans la construction de portefeuille. Les analystes individuels étaient principalement responsables des prévisions financières et de l'évaluation ESG en utilisant les outils exclusifs de Schroders. L'opinion des analystes sur les facteurs ESG couvrant de nombreuses principales incidences négatives a été quantifiée par nos analystes, parallèlement aux facteurs financiers fondamentaux.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'objectif, la stratégie et l'allocation du capital (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des machines, outils, véhicules lourds, trains et navires basé au Japon. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de

l'engagement et de la représentation (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des produits chimiques basé au Japon. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur de l'automobile et des pièces automobiles basé au Japon.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	13
Changement climatique	6
Diversité et inclusion	4
Gestion du capital humain	4
Capital naturel et biodiversité	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Financier	4,23	Japon
T&D HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financier	4,08	Japon
ORIX CORPORATION NPV	Financier	2,68	Japon
C. UYEMURA & CO LTD NPV	Matériaux	2,63	Japon
ITOCHU CORPORATION NPV	Industrie	2,40	Japon
SUZUKI MOTOR CORPORATION JPY50	Biens de consommation discrétionnaire	2,27	Japon
STARTS CORPORATION INCORPORATED NPV	Immobilier	2,10	Japon
TOKIO MARINE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financier	2,06	Japon
BELC COMPANY LIMITED NPV	Biens de consommation de base	1,95	Japon
FUKUOKA FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Financier	1,83	Japon
NICHIAS CORPORATION NPV	Industrie	1,77	Japon
NEXON COMPANY LIMITED NPV	Services de communication	1,69	Japon
AIR WATER INCORPORATED NPV	Matériaux	1,66	Japon
YOKOHAMA RUBBER COMPANY LTD	Biens de consommation discrétionnaire	1,63	Japon
ABC-MART INCORPORATED NPV	Biens de consommation discrétionnaire	1,63	Japon

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 55 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 30 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 25 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

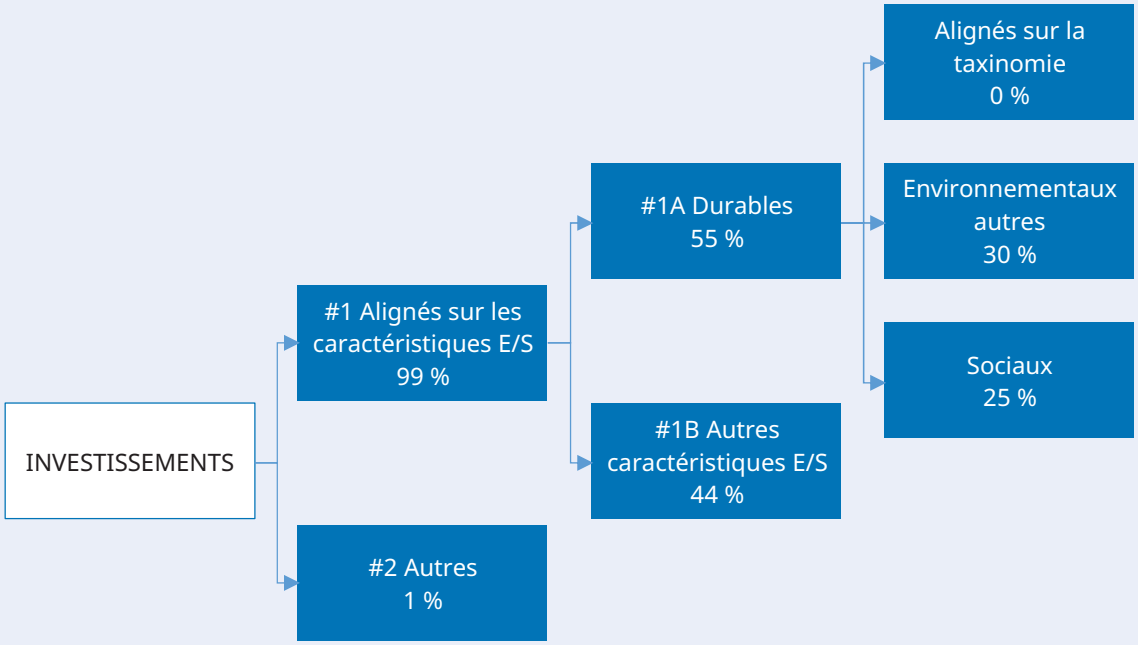
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	20,83
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,89
Industrie	Transport	0,81
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	11,25
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	3,14
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,34
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,09
Financier	Banques	6,97
Financier	Assurance	6,14
Financier	Services financiers	3,58
Matériaux	Matériaux	13,34
Matériaux	Gaz industriels	1,66
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	5,41
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,50
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,26
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	4,83
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	3,41
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,69
Santé	Équipements et services de santé	1,80
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,33
Services de communication	Médias et divertissement	1,69
Services de communication	Services de télécommunication	1,13
Espèces	Espèces	1,43
Espèces	Marge de liquidités	0,03
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,46

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

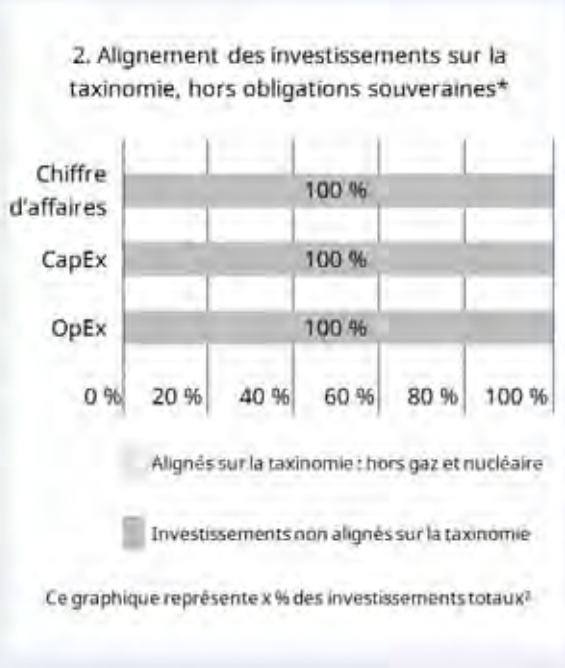
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 30 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 25 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Japanese Smaller Companies
Identifiant d'entité juridique : S39CY7QBBMJNLVU5NJ44

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Russell Nomura Small Cap (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 0,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -1,8 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- la connectivité

- l'inclusion financière

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 58 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	58
Janv. 2024 - Déc. 2024	57
Janv. 2023 - Déc. 2023	54
Août 2022 - Déc. 2022	53

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	0,5	-1,8
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,6	-1,0
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,7	-1,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,7	-1,9

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si,

au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Les principales incidences négatives ont été prises en compte à travers notre processus ESG intégré, à la fois dans l'analyse des sociétés individuelles et dans la construction de portefeuille. Les analystes individuels étaient principalement responsables des prévisions financières et de l'évaluation ESG en utilisant les outils exclusifs de Schroders. L'opinion des analystes sur les facteurs ESG couvrant de nombreuses principales incidences négatives a été quantifiée par nos analystes, parallèlement aux facteurs financiers fondamentaux.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur les thèmes de la santé, de la sécurité et du bien-être (principale incidence négative n° 10) et de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des pièces et de l'équipement électroniques basé au Japon. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de l'objectif, la stratégie et l'allocation du capital (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des pièces et de l'équipement électroniques basé au Japon.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	7
Diversité et inclusion	1
Gestion du capital humain	1
Changement climatique	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SHINMAYWA INDUSTRIES LTD JPY50	Industrie	2,47	Japon
HAMAKYOREX COMPANY LIMITED NPV	Industrie	2,46	Japon
TANSEISHA COMPANY LIMITED NPV	Industrie	2,27	Japon
MUSASHINO BANK LIMITED (THE) NPV	Financier	2,26	Japon
TAKUMA CO LTD	Industrie	2,21	Japon
METAWATER COMPANY LIMITED NPV	Industrie	2,20	Japon
NIPPON DENSETSU KOGYO COMPANY LIMITED NPV	Industrie	2,08	Japon
TAIHEI DENGYO KAISHA LIMITED NPV	Industrie	2,04	Japon
JAPAN MATERIAL CO LTD NPV	Technologies de l'information	1,92	Japon
TAKARA STANDARD CO LTD	Industrie	1,91	Japon
HOCHIKI CORPORATION NPV	Technologies de l'information	1,89	Japon
TECHMATRIX CORPORATION NPV	Technologies de l'information	1,87	Japon
KRAFTIA CORP	Industrie	1,86	Japon
NISHI-NIPPON FINANCIAL HOLDING INCORPORATED NPV	Financier	1,84	Japon
S&B FOODS INCORPORATED NPV	Biens de consommation de base	1,79	Japon

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre

au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 96 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Russell Nomura Small Cap (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 58 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 29 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 29 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

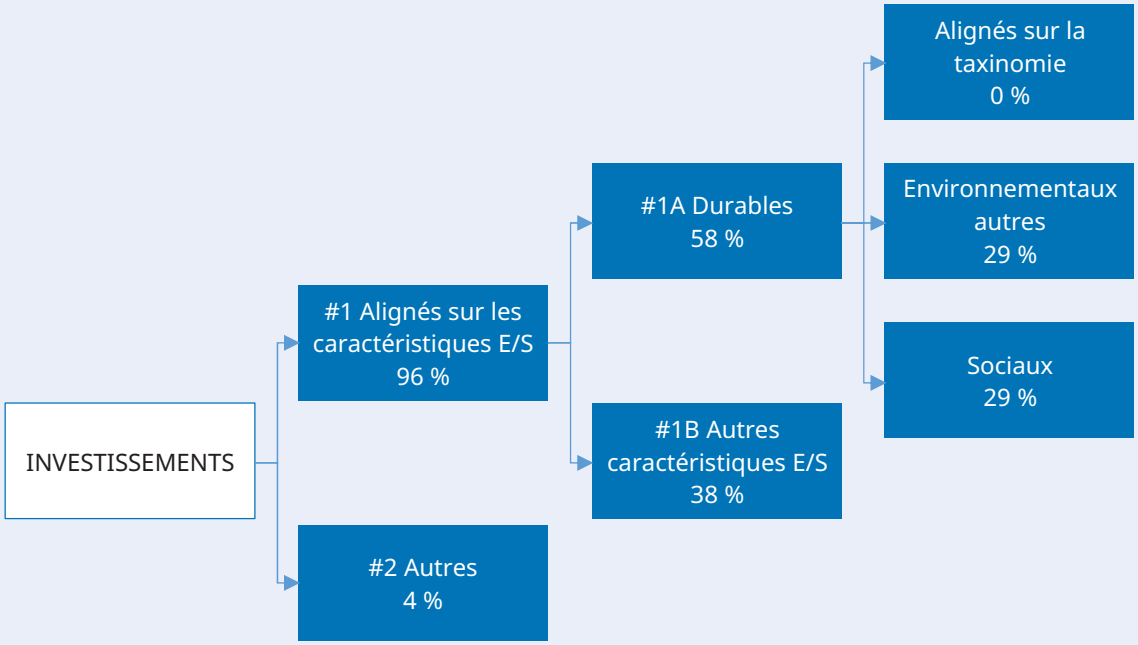
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	28,06
Industrie	Services commerciaux et professionnels	7,46
Industrie	Transport	4,06
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,62
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	7,12
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,95
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	3,83
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	2,82

Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,77
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,63
Matériaux	Matériaux	8,41
Financier	Banques	4,10
Financier	Services financiers	2,48
Services de communication	Médias et divertissement	3,65
Services de communication	Services de télécommunication	1,58
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	3,35
Espèces	Espèces	2,88
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,82
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	0,82
Santé	Équipements et services de santé	0,60

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

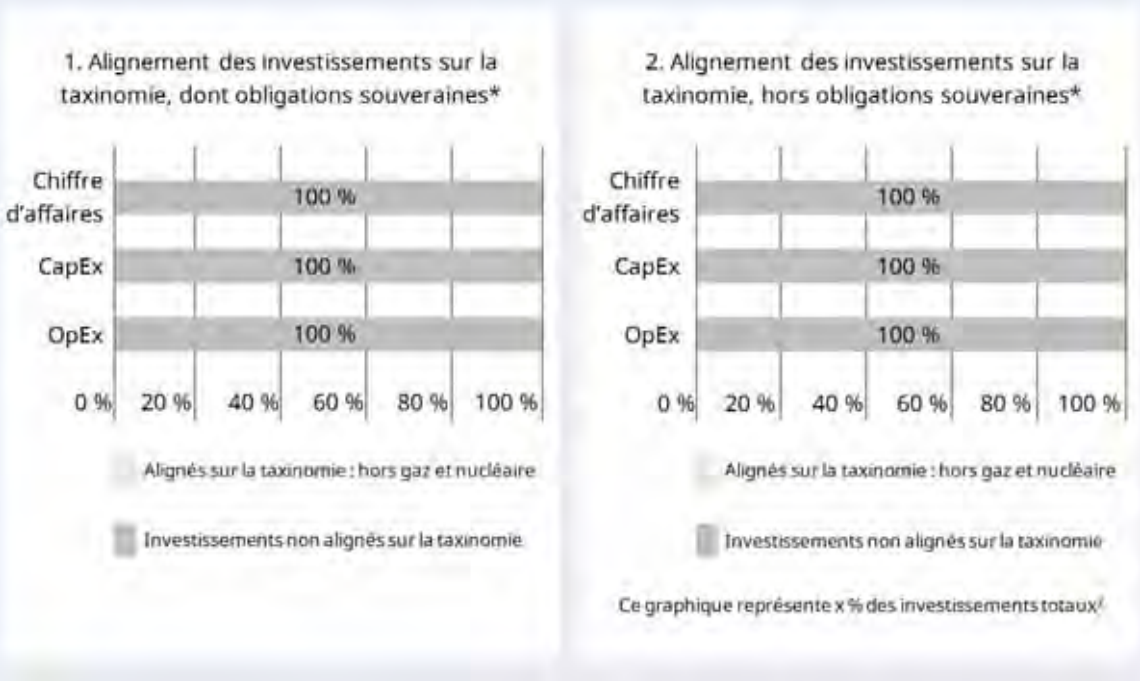
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 29 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien :

https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Nordic Micro Cap
Identifiant d'entité juridique : 549300LG1HXZURKG0379

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %**	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 86 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : __ %**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 4,1 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -0,1 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- la connectivité

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 86 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	86
Janv. 2024 - Déc. 2024	88
Janv. 2023 - Déc. 2023	89
Août 2022 - Déc. 2022	88

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	4,1	-0,1
Janv. 2024 - Déc. 2024	3,2	0,8
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,9	0,7
Janv. 2022 - Déc. 2022	2,5	0,2

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces

seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème des organes de gouvernance et des équipes de direction (principales incidences négatives n° 12 et 13) avec un émetteur du secteur du textile et des vêtements basé en Suède. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de la culture d'entreprise et de la surveillance du capital humain (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des logiciels et services informatiques basé en Finlande.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	2
Gestion du capital humain	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
RAYSEARCH LABORATORIES AB SERIES 'B' NPV	Santé	3,17	Suède
PLEJD SEK0.15	Industrie	3,16	Suède
Dynavox Group AB	Technologies de l'information	2,92	Suède
MEDISTIM NOK0.25	Santé	2,78	Norvège
MEDCAP SEK0.04	Santé	2,56	Suède
SP GROUP DKK2	Matériaux	2,47	Danemark
NOTE SEK0.5	Technologies de l'information	2,46	Suède
NEDERMAN HOLDING SEK0.03	Industrie	2,41	Suède
KARNOV GROUP SEK0.015385	Services de communication	2,40	Suède
CELLAVISION AB	Santé	2,37	Suède
BEIJER ALMA CLASS B SEK2.09	Industrie	2,36	Suède
CARASENT SEK0.006913	Santé	2,34	Suède
VBG GROUP CLASS B	Industrie	2,29	Suède
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS SEK0.7	Technologies de l'information	2,17	Suède
NEW WAVE GROUP CLASS B SEK3	Biens de consommation discrétionnaire	2,10	Suède

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 94 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 86 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 75 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 11 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

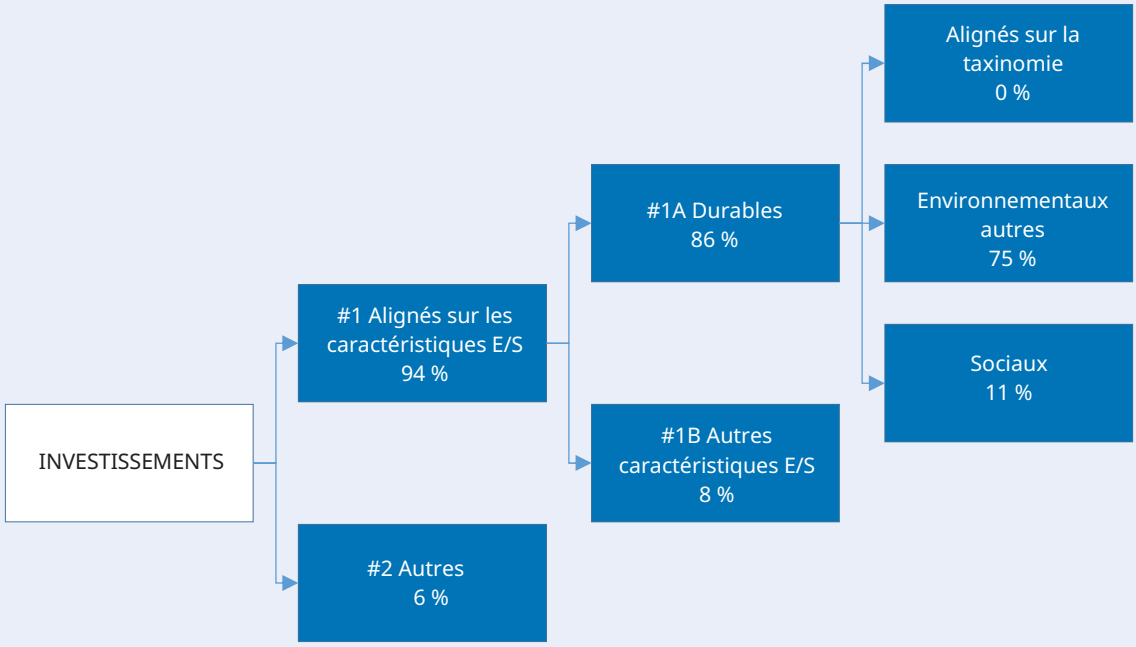
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Équipements et services de santé	25,65
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	11,08
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	15,43
Technologies de l'information	Logiciels et services	13,59
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0,15
Industrie	Biens d'équipement	13,22
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,27
Services de communication	Médias et divertissement	6,11
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	3,65
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,66
Espèces	Espèces	4,51
Matériaux	Matériaux	2,47
Non attribué		0,17
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,05

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

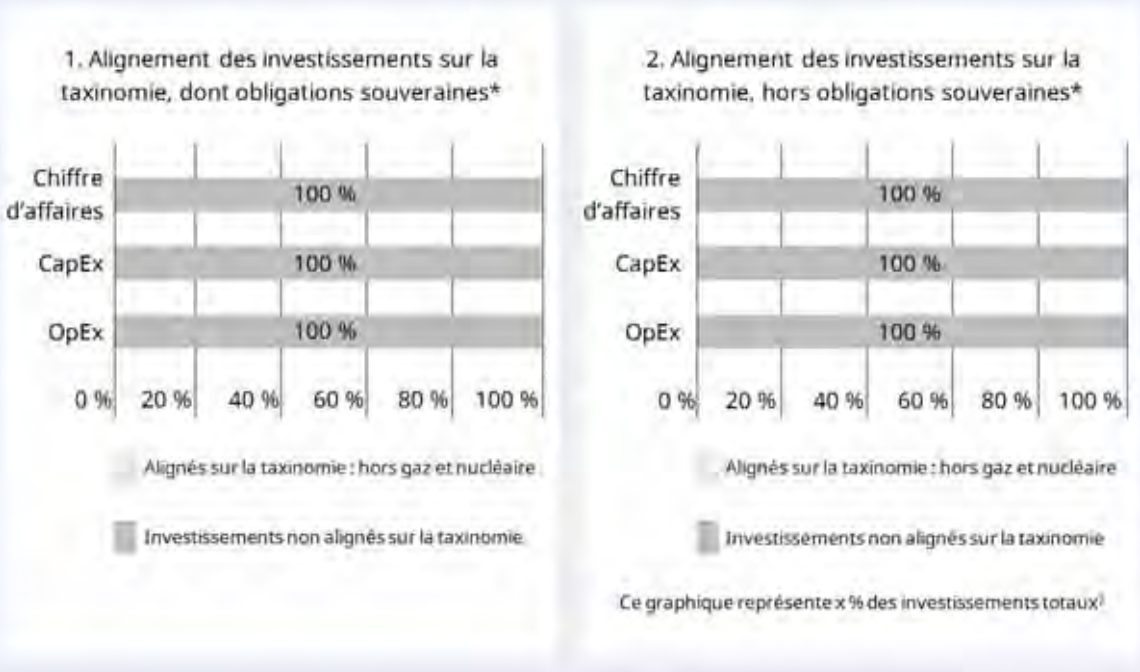
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 75 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 11 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Nordic Smaller Companies
Identifiant d'entité juridique : 5493006ZHNOXP7Z2DS89

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 88 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 4,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -0,5 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- l'inclusion financière

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 88 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de

référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	88
Janv. 2024 - Déc. 2024	87
Janv. 2023 - Déc. 2023	85
Août 2022 - Déc. 2022	83

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	4,4	-0,5
Janv. 2024 - Déc. 2024	3,7	-0,6
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,6	-1,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,7	-2,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs

concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit

notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de la diversité et de l'inclusion au sein de la chaîne de valeur (principales incidences négatives n° 10, 12 et 13) avec un émetteur du secteur pharmaceutique basé au Danemark.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Dynavox Group AB	Technologies de l'information	4,85	Suède
VAISALA OYJ SERIES 'A' NPV	Technologies de l'information	3,94	Finlande
KITRON NOK0.1	Technologies de l'information	3,43	Norvège
ALK-ABELLO CLASS B DKK10	Santé	3,22	Danemark
BOOZT AB	Biens de consommation discrétionnaire	2,95	Suède
EMBLA MEDICAL HF	Santé	2,92	Islande
METSO CORPORATION NPV	Industrie	2,87	Finlande
NORDNET SEK0.005	Financier	2,78	Suède
AFRY AB-B SHS SEK5	Industrie	2,64	Suède
BIOGAIA CLASS B SEK0.2	Santé	2,53	Suède
INWIDO AB SEK1	Industrie	2,49	Suède
NOLATO AB-B SHS SEK0.5	Industrie	2,48	Suède
MODERN TIMES GROUP MTG CLASS B SEK5	Services de communication	2,47	Suède
CARASENT SEK0.006913	Santé	2,45	Suède
MEDISTIM NOK0.25	Santé	2,43	Norvège

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés

ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 96 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 88 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 60 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 28 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

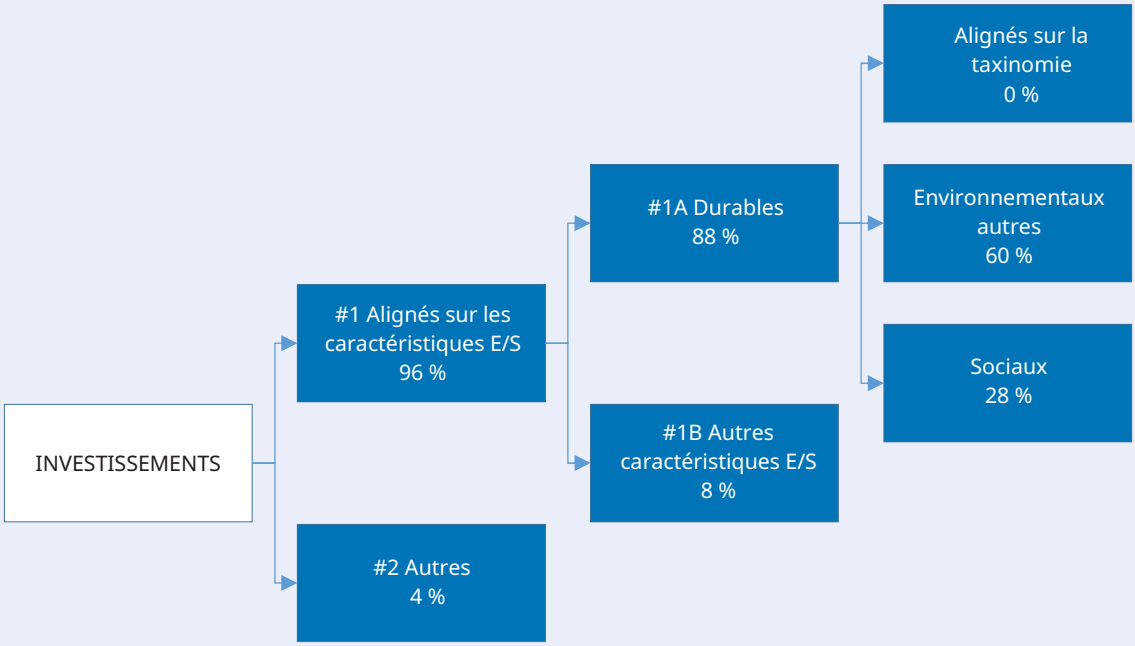
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Équipements et services de santé	16,61
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	16,10
Industrie	Biens d'équipement	13,05
Industrie	Services commerciaux et professionnels	7,62
Industrie	Transport	1,65
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	12,37
Technologies de l'information	Logiciels et services	5,44
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	7,96
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,02
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,21
Services de communication	Médias et divertissement	5,69
Espèces	Espèces	3,73
Matériaux	Matériaux	3,68
Financier	Services financiers	2,78
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,69
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,16
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,24

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

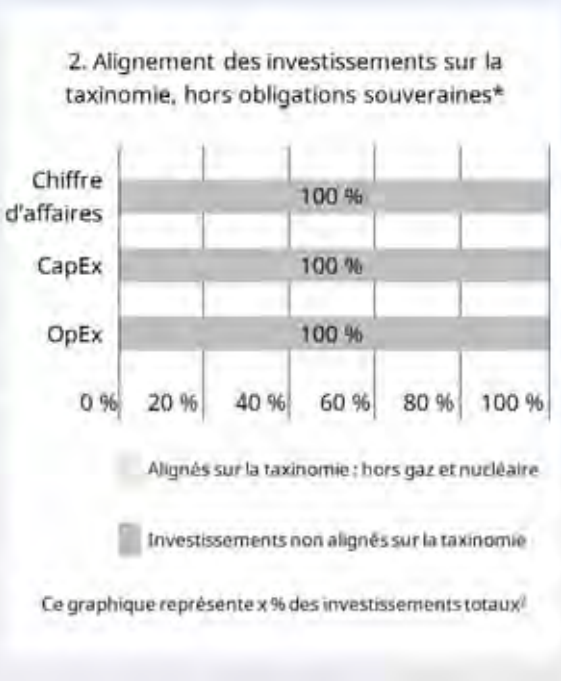
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 60 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 28 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Robotics and Automation
Identifiant d'entité juridique : 549300DYPXYJ7UC4NK03

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 76 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Le 8 avril 2025, le nom du Compartiment a changé, passant de Schroder ISF Smart Manufacturing à Schroder ISF Robotics and Automation.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 3,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -1,8 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- la connectivité

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 76 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	76
Janv. 2024 - Déc. 2024	57
Janv. 2023 - Déc. 2023	63
Août 2022 - Déc. 2022	59

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	3,5	-1,8
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,1	-2,1
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,7	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	-0,6	-4,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que

la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en

considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs

concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Les principales incidences négatives ont été prises en compte dans le processus d'investissement par le biais de l'intégration dans la recherche en investissement, la sélection de titres et la construction de portefeuilles. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 ont été prises en compte lors de l'évaluation de la note environnementale globale d'un émetteur. Lors de l'évaluation de la note sociale globale d'un émetteur, les principales incidences négatives n° 12 et 13 ont été prises en compte.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des produits chimiques basé au Royaume-Uni. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème des clients et consommateurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des machines, outils, véhicules lourds, trains et navires basé aux États-Unis. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des organes de gouvernance et des équipes de direction (principales incidences négatives n° 12 et 13)

avec un émetteur du secteur des conglomérats de biens de consommation basé au Japon.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	17
Droits de l'homme	14
Gouvernance d'entreprise	9
Gestion du capital humain	6
Capital naturel et biodiversité	4
Diversité et inclusion	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	7,18	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	4,61	Taïwan
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	4,44	États-Unis
CADENCE DESIGN SYSTEMS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	3,08	États-Unis
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	2,95	Allemagne
HITACHI LIMITED NPV	Industrie	2,87	Japon
SAP SE NPV	Technologies de l'information	2,81	Allemagne
BAE SYSTEMS PLC ORDINARY 2.5P	Industrie	2,77	Royaume-Uni
VEEVA SYSTEMS INC NPV	Santé	2,68	États-Unis
AMPHENOL CORPORATION CLASS A COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	2,66	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	2,57	États-Unis
VERALTO CORP USD0.01	Industrie	2,53	États-Unis
CURTISS-WRIGHT CORPORATION COMMON STOCK USD1	Industrie	2,46	États-Unis
EMERSON ELECTRIC COMPANY COMMON STOCK USD1	Industrie	2,44	États-Unis
STRYKER CORP COM STK USD0.10	Santé	2,43	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs

mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 76 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 34 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 42 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

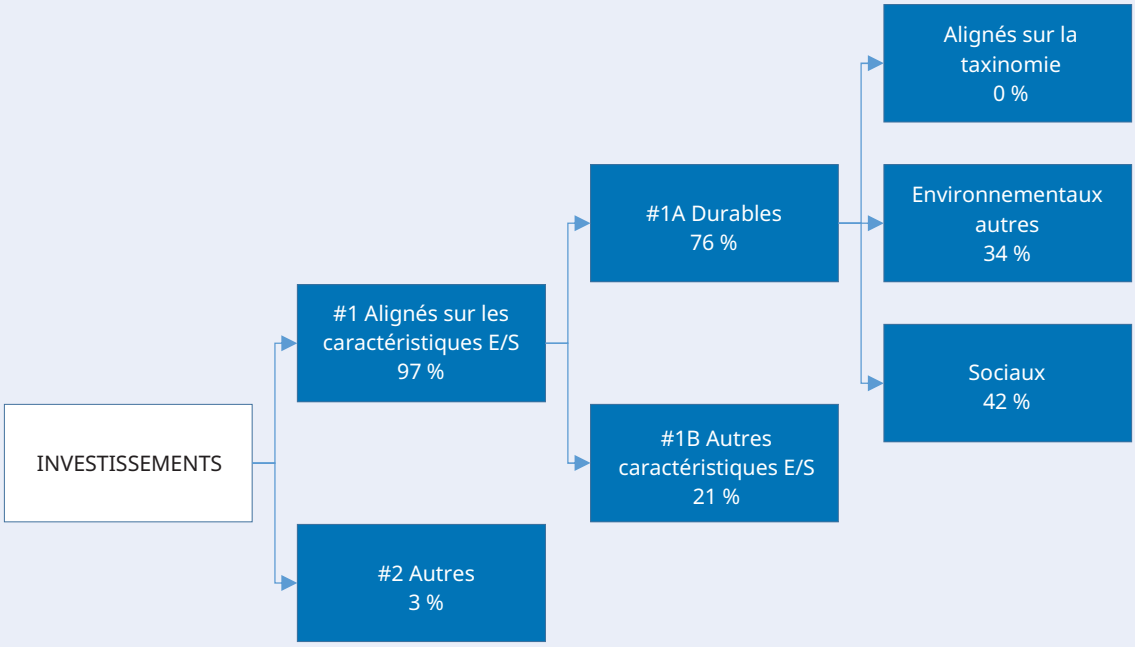
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	48,54
Industrie	Services commerciaux et professionnels	4,65
Technologies de l'information	Logiciels et services	16,72
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	12,15
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,95
Santé	Équipements et services de santé	5,24
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,01
Matériaux	Gaz industriels	2,30
Espèces	Espèces	2,15
Services de communication	Médias et divertissement	0,99
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,29

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 34 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 42 %.

FD107494-20260115090146

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Asian Equity
Identifiant d'entité juridique : 549300B7ECKLDTN5I839

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a investi au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables jusqu'au 31 mars 2025. Le Compartiment a ensuite investi au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables entre le 1er avril 2025 et la fin de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 2,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -2,7 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- la connectivité

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 68 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	68
Janv. 2024 - Déc. 2024	74
Janv. 2023 - Déc. 2023	62
Août 2022 - Déc. 2022	61

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	2,0	-2,7
Janv. 2024 - Déc. 2024	3,8	-2,4
Janv. 2023 - Déc. 2023	4,1	-2,6
Janv. 2022 - Déc. 2022	4,0	-3,1

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du

possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par

l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

L'équipe d'investissement des actions asiatiques a utilisé un outil exclusif qui fournit un cadre pour analyser la relation d'une société avec ses parties prenantes et la durabilité de son modèle économique et qui couvre les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6 (émissions de gaz à effet de serre). En élargissant nos sources d'information au-delà des informations publiées par les sociétés, nous dressons un tableau plus fiable et plus équilibré de la performance de celles-ci, tout en réduisant notre dépendance aux informations communiquées par les sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur les thèmes de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) et de la relation avec les actionnaires (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur de l'automobile et des pièces automobiles basé en Corée du Sud. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème des clients et consommateurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des logiciels et services informatiques basé en Chine.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

	d'émetteurs
Changement climatique	15
Droits de l'homme	9
Gouvernance d'entreprise	4
Gestion du capital humain	3
Capital naturel et biodiversité	3
Diversité et inclusion	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	9,38	Taïwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	5,61	Chine
POP MART INTERNATIONAL GROUP NPV REGS 144A	Biens de consommation discrétionnaire	3,44	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	3,32	Corée du Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	3,27	Chine
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Technologies de l'information	2,21	Corée du Sud
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Services de communication	1,93	Inde
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Services de communication	1,80	Singapour
TRIP.COM GROUP LIMITED HKD0.0005	Biens de consommation discrétionnaire	1,71	Chine
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	1,69	Taïwan
FORTIS HEALTHCARE LIMITED INR10	Santé	1,59	Inde
MAKEMYTRIP LTD INR0.0005	Biens de consommation discrétionnaire	1,52	Inde
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	1,46	Inde
ICICI BANK LIMITED SPONSORED ADR (EACH REPRESENTS 2 ORDINARY INR10)	Financier	1,40	Inde
TRUE CORPORATION NON-VOTING DR PCL THB4	Services de communication	1,33	Thaïlande

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre

au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 68 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 25 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 43 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

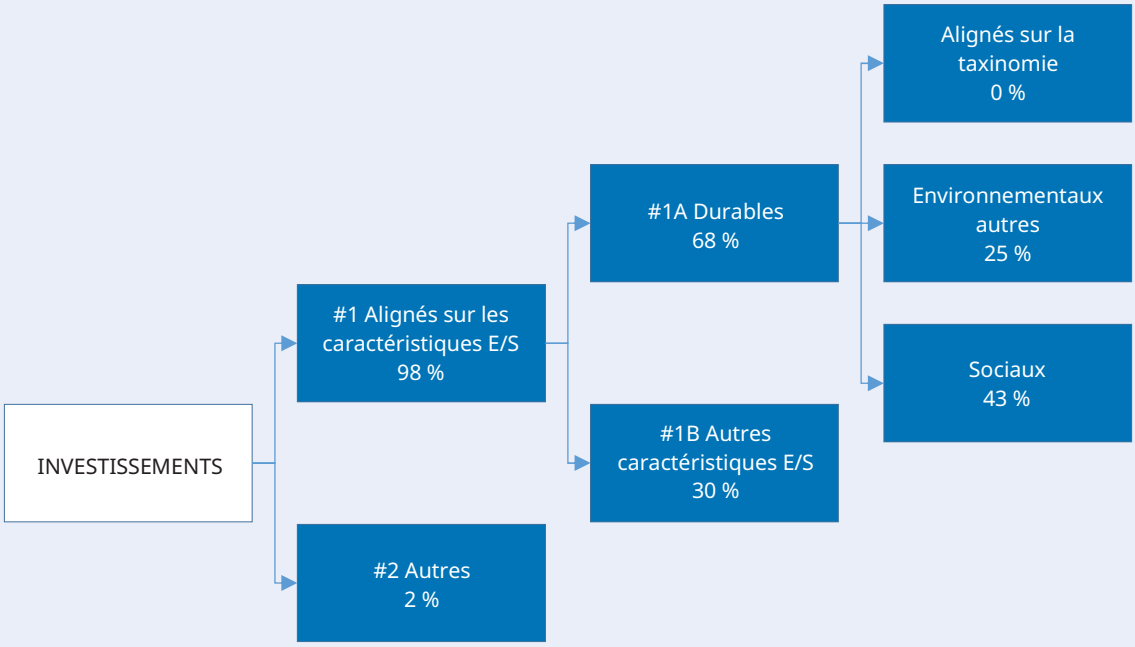
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	15,14
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	6,04
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,30
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	8,57
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	5,29
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,47

Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,45
Financier	Banques	11,17
Financier	Assurance	3,94
Financier	Services financiers	3,39
Services de communication	Médias et divertissement	6,29
Services de communication	Services de télécommunication	5,59
Santé	Équipements et services de santé	5,46
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	4,15
Industrie	Biens d'équipement	6,44
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,70
Industrie	Transport	1,06
Matériaux	Matériaux	2,96
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,25
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	1,33
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,75
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,25
Espèces	Espèces	0,93
Espèces	Autres	0,06

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 25 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 43 %.

FD102191-20260115090113

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question

« Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Identifiant d'entité juridique : 549300UPXPBL5GB7UE22

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 77 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 3,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -1,8 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- la connectivité
- l'inclusion financière
- les salaires élevés
- l'innovation
- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 77 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	77
Janv. 2024 - Déc. 2024	70
Janv. 2023 - Déc. 2023	61
Août 2022 - Déc. 2022	55

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	3,4	-1,8
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,3	-2,1
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,3	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,7	-4,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données

relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Les indicateurs des principales incidences négatives ont été intégrés à notre analyse des relations entre les parties prenantes des sociétés, qui est au cœur de notre sélection de titres pour ce compartiment. Nous nous sommes appuyés sur les résultats de notre cadre exclusif relatif aux parties prenantes, qui intègre plusieurs principales incidences négatives en tant que composantes de notre évaluation des caractéristiques des sociétés en matière de durabilité. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 (émissions de gaz à effet de serre) et la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans l'évaluation environnementale globale de la société. Ces principales incidences négatives, entre autres, sont intégrés à notre processus d'investissement et éclairent notre point de vue sur le risque commercial et les moteurs de croissance sur le long terme. La principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) a également été prise en compte dans le cadre de notre évaluation de la bonne gouvernance, de la qualité de la gestion et de la stratégie de la société.

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité) et 14 du Tableau 3 de l'Annexe 1 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ont été prises en compte et les émetteurs peu performants au regard de ces éléments de mesure/indicateurs ont souvent contribué à ce que les sociétés soient exclues de la présente stratégie. Dans les industries à forte intensité carbone, notre évaluation des principales incidences négatives n° 6 et 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 a contribué de manière importante à notre évaluation globale et à l'inclusion des sociétés au sein de notre univers d'investissement.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des semi-conducteurs et des équipements de semi-conducteurs basé à Taïwan. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème des travailleurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur de la vente au détail spécialisée basé en Espagne. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de l'objectif, la stratégie et l'allocation du capital (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur de la banque et des services d'investissement basé aux États-Unis.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	23
Droits de l'homme	16
Gouvernance d'entreprise	12
Capital naturel et biodiversité	9
Gestion du capital humain	6
Diversité et inclusion	5

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	6,52	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	4,61	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	4,03	Taïwan
MORGAN STANLEY COMMON STOCK USD0.01	Financier	3,06	États-Unis
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA EUR0.03	Biens de consommation discrétionnaire	2,80	Espagne
SAP SE NPV	Technologies de l'information	2,78	Allemagne
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	2,53	Royaume-Uni
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA EUR0.49	Financier	2,50	Espagne
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financier	2,41	Italie
HITACHI LIMITED NPV	Industrie	2,40	Japon
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	2,37	Pays-Bas
AUTOMATIC DATA PROCESSING INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Industrie	2,37	États-Unis
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Industrie	2,32	Royaume-Uni
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	2,28	Allemagne
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	2,28	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR).

Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

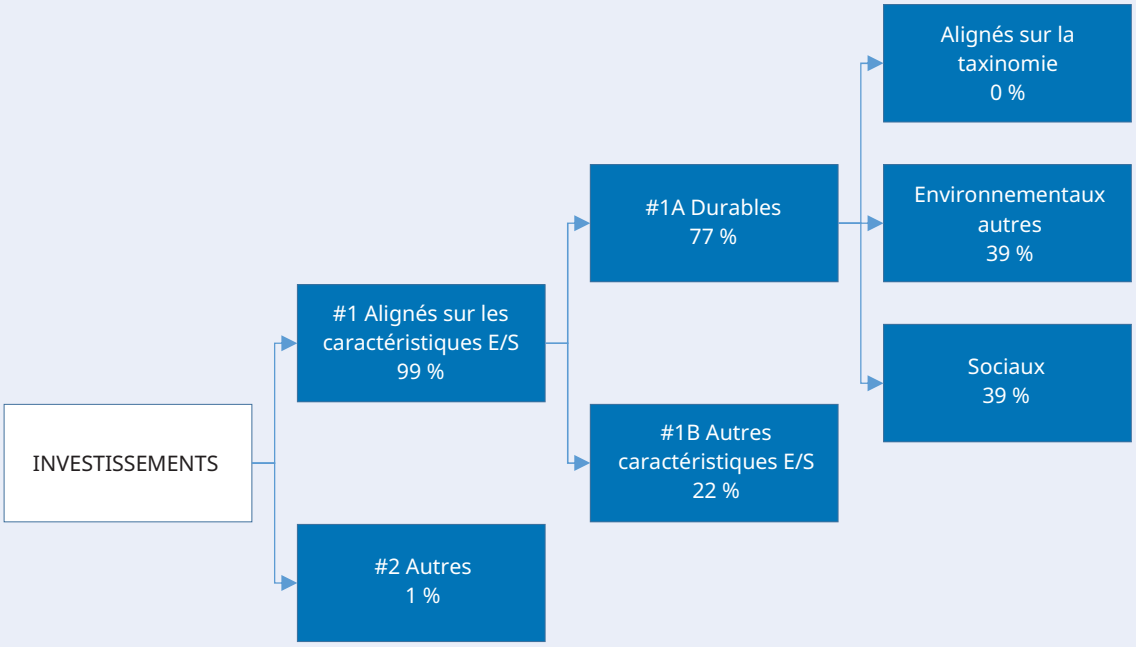
La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 77 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 39 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 39 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	12,77
Financier	Services financiers	10,76
Financier	Assurance	3,60
Technologies de l'information	Logiciels et services	11,98
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	11,71
Industrie	Biens d'équipement	12,60
Industrie	Services commerciaux et professionnels	5,09
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	8,56
Santé	Équipements et services de santé	0,93
Services de communication	Médias et divertissement	6,72
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	2,80

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,76
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,12
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,38
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	4,79
Matériaux	Matériaux	1,55
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,46
Espèces	Espèces	1,27
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,16

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

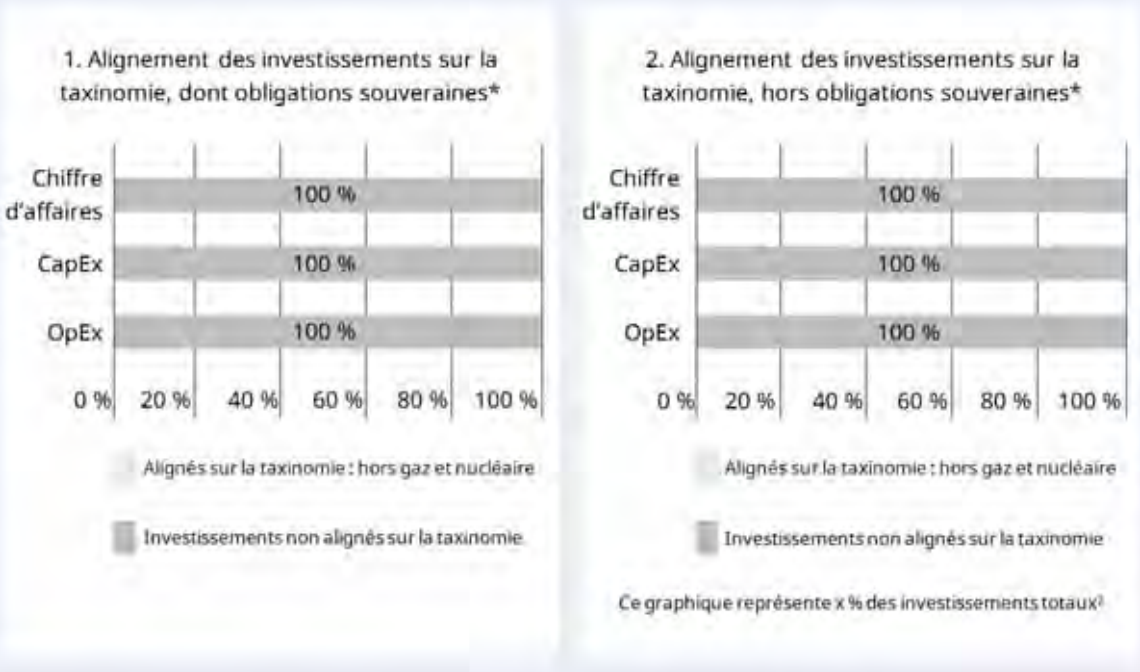
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 39 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 39 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 12 août 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Infrastructure
Identifiant d'entité juridique : 549300LQDLCTMJKBFO18

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ Oui	☐ Non
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** 69 %	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** 29 %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 12 août 2025

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des investissements durables, à savoir des investissements dans des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, devraient contribuer au développement d'infrastructures durables à l'échelle mondiale, telles que des actifs d'infrastructures durables comprenant des services publics d'énergie réglementés, des énergies renouvelables, des services publics d'eau et de traitement des déchets, des infrastructures ferroviaires et de communication.

Le Compartiment a également investi dans des investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissement, étaient neutres au regard des critères de durabilité, à savoir des liquidités, des placements du marché monétaire et des produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 12 août 2025, date de liquidation du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 98 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente les participations du Compartiment à la fin de la période de référence. Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a évalué si un certain pourcentage des revenus, dépenses d'investissement ou dépenses d'exploitation de l'émetteur concerné contribuait à un objectif environnemental ou social (le cas échéant). Le Gestionnaire d'investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité au niveau d'une société dans laquelle le produit financier investit afin de mesurer sa contribution à l'objectif de durabilité du Compartiment. Le Compartiment s'est concentré sur des sociétés qui sont principalement impliquées dans des services publics d'énergie réglementés plus durables, dans les énergies renouvelables, dans les services publics de l'eau et du traitement des déchets et dans les infrastructures ferroviaires et de communication ; et il a évité les infrastructures pétrolières et gazières, les routes, les aéroports et les activités portuaires moins durables et à croissance plus faible. Le Gestionnaire d'investissement a utilisé l'alignement du chiffre d'affaires avec les ODD des Nations unies – notamment l'ODD 6 (eau propre et assainissement), l'ODD 7 (énergie propre et d'un coût abordable), l'ODD 9 (industrie, innovation et infrastructure), l'ODD 11 (villes et communautés durables), l'ODD 12 (consommation et production responsables) et l'ODD 13 (mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques) – en utilisant un outil exclusif de Schroders, mais également la proportion des dépenses d'investissement qui contribuent à la réalisation des objectifs environnementaux à l'aide des rapports des sociétés ainsi que des estimations documentaires et de tierces parties. En outre, le Gestionnaire d'investissement a examiné les externalités propres à la société concernée et au portefeuille dans son ensemble à l'aide d'un autre outil exclusif de Schroders, et le portefeuille et les participations qui le composent ont également été examinés à l'aune des notations ESG externes effectuées par des tiers.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Août 2025	98
Janv. 2024 - Déc. 2024	99

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Nous avons suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs

concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 12 août 2025

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

- Les émissions et l'intensité des émissions (principales incidences négatives n° 1-3) ont été particulièrement ciblées, tant en valeur absolue que par rapport à l'indice de référence. Les objectifs fondés sur la science, l'alignement avec la trajectoire de température, les dépenses d'investissement qui favorisent l'environnement et l'intensité des émissions (gCO_2/kWh pour la production d'électricité) ont été évalués à l'aide de diverses sources de données.

- Les outils exclusifs de Schroders intègrent plusieurs des principales incidences négatives au sein de leur méthodologie de notation. Les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ont été incluses dans l'évaluation de la note environnementale globale d'un émetteur. Les principales incidences négatives n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et 13 (mixité au sein des organes de gouvernance) ont été incluses dans l'évaluation de la note sociale globale d'un émetteur.

- Les principales incidences négatives ont été prises en considération en utilisant les outils exclusifs dans le cadre de la couverture des sociétés par nos analystes. De plus, les scores des émetteurs et

l'incidence agrégée sur le portefeuille ont été pris en considération par les gestionnaires de compartiments dans le cadre de la construction du portefeuille.

- Alors que les données de chaque principale incidence négative ont été examinées de façon ponctuelle, la totalité du portefeuille et de l'univers d'investissement a été examinée au moins une fois par trimestre, ce qui peut entraîner des modifications de l'univers d'investissement (nouvelles inclusions et exclusions).

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des services publics électriques et des producteurs indépendants d'électricité basé aux États-Unis. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de l'objectif, la stratégie et l'allocation du capital (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des services publics électriques et des producteurs indépendants d'électricité basé en Espagne. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de l'investissement dans la main-d'œuvre (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des services publics généralistes au Royaume-Uni.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	8
Gouvernance d'entreprise	3
Gestion du capital humain	2
Capital naturel et biodiversité	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 12 août 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2025 au 12 août 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NATIONAL GRID PLC ORDINARY 11.395P	Services aux collectivités	6,00	Royaume-Uni
IBERDROLA SA EUR0.75	Services aux collectivités	5,85	Espagne
SSE PLC ORDINARY 50P	Services aux collectivités	5,03	Royaume-Uni
AMERICAN TOWER CORPORATION REIT USD0.01	Financier	4,81	États-Unis
ENEL EUR1	Services aux collectivités	4,22	Italie
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Services aux collectivités	4,13	États-Unis
ENGIE EUR1	Services aux collectivités	3,91	France
NEXTERA ENERGY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Services aux collectivités	3,70	États-Unis
EXELON CORPORATION COMMON STOCK NPV	Services aux collectivités	3,69	États-Unis
E.ON SE EUR1	Services aux collectivités	3,67	Allemagne
UNION PACIFIC CORPORATION COMMON STOCK USD2.50	Industrie	3,11	États-Unis
CROWN CASTLE INCORPORATION REIT USD0.01	Financier	3,04	États-Unis
COMPANHIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO NPV	Services aux collectivités	2,92	Brésil
SEVERN TRENT PLC ORDINARY 97.89P	Services aux collectivités	2,88	Royaume-Uni
UNITED UTILITIES GROUP PLC ORDINARY 5P	Services aux collectivités	2,83	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

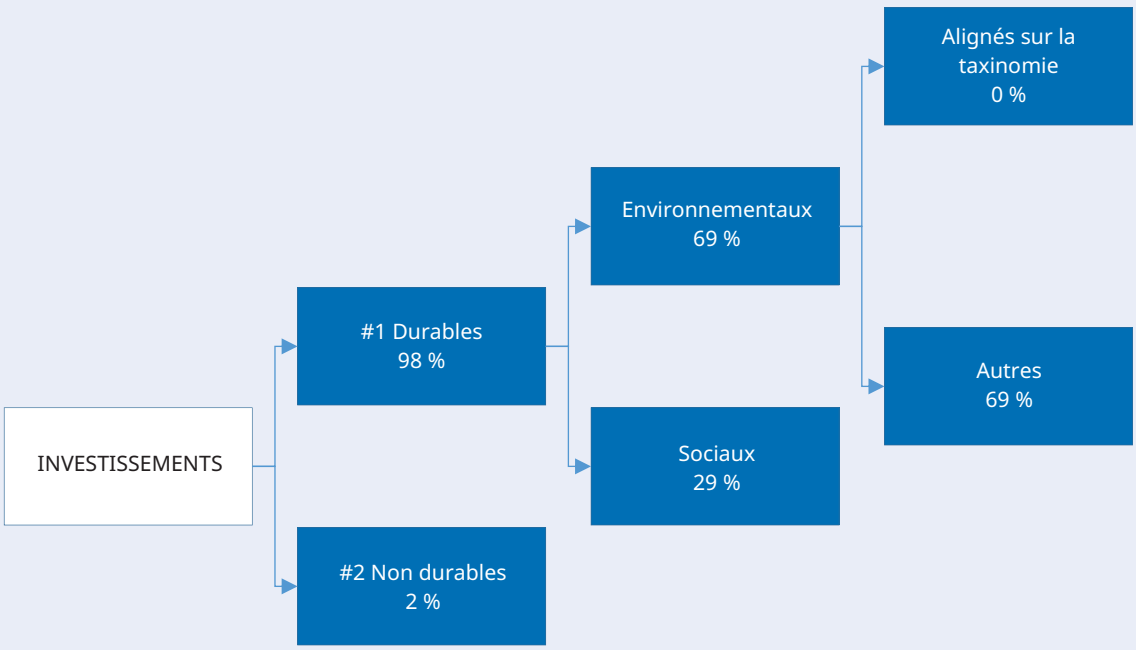
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin du dernier mois de la période de référence.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, devraient contribuer au développement d'infrastructures durables à l'échelle mondiale. Le Compartiment a investi 99 % de ses actifs dans des investissements durables. Dans ce cadre, 69 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.



*La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux*
*La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services aux collectivités	Services aux collectivités	76,96
Industrie	Transport	10,1
Financier	Immobilier	7,85
Services de communication	Services de télécommunication	3,85

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 12 août 2025

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 12 août 2025

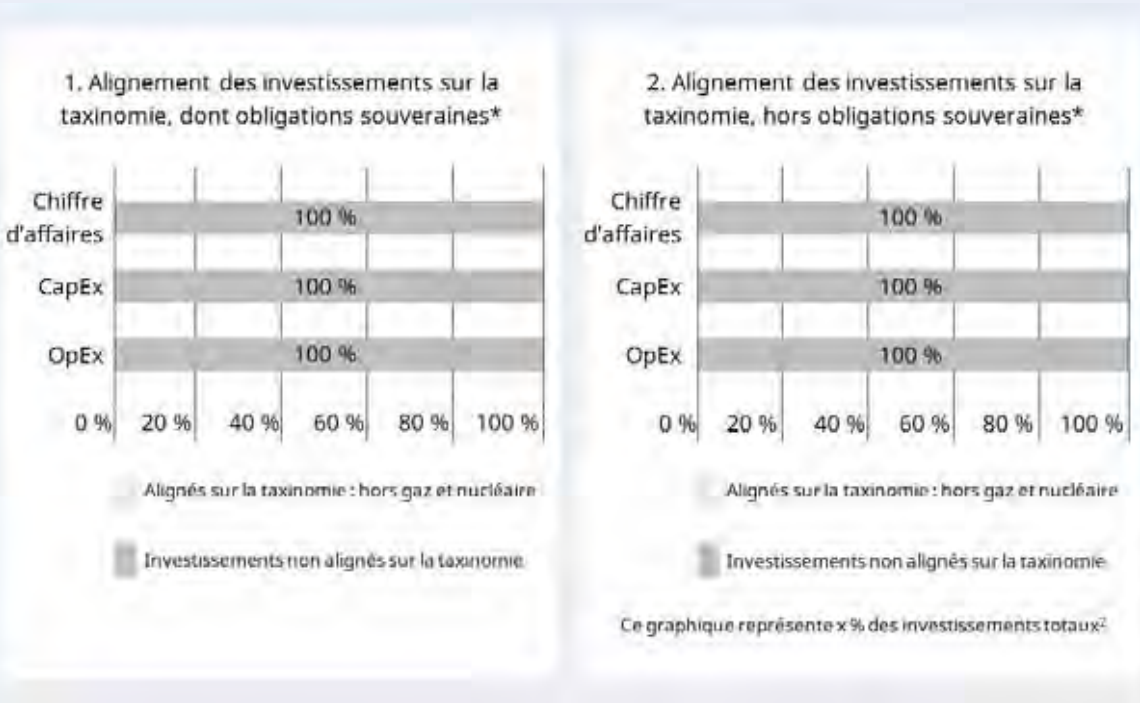
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 12 août 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 69 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 29 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 12 août 2025

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des investissements durables, à savoir des investissements dans des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, devraient contribuer au développement d'infrastructures durables à l'échelle mondiale, telles que des actifs d'infrastructures durables comprenant des services publics d'énergie réglementés, des énergies renouvelables, des services publics d'eau et de traitement des déchets, des infrastructures ferroviaires et de communication ; et

- Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a mené 14 processus d'engagement dédiés à la durabilité dans l'univers d'investissement et portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s'y limiter, la décarbonisation ainsi que la rémunération de la direction et des cadres. Le Gestionnaire d'investissement s'est notamment engagé auprès des sociétés pour comprendre comment elles allaient s'acquitter de leurs engagements en matière de neutralité carbone et d'énergies renouvelables.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Identifiant d'entité juridique : 5493007XNHSEG8Q50Z18

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 72 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé
i) un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement ; et

ii) un score d'intensité en carbone inférieur d'au moins 50 % à celui de l'indice MSCI AC World (Net TR), basé sur l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity, WACI). Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

L'intensité carbone mesure l'exposition d'un portefeuille à des sociétés à forte intensité carbone. Elle est exprimée en émissions de carbone par million de dollars de revenus et affichée en tonnes d'eq CO_2 par million de dollars de recettes. L'intensité en carbone est mesurée à l'aide des données d'un fournisseur tiers. Lorsqu'un point de données n'est pas disponible, le fournisseur peut utiliser des données estimées.

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Avertissement : Certaines informations sont protégées par des droits d'auteur de MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec autorisation.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 3,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -1,8 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- la connectivité

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

Le score d'intensité carbone du Compartiment pour la période de référence était de 39 tonnes d'éq CO_2 par million de dollars et le score d'intensité carbone de l'indice de référence pour la période de référence était de 111 tonnes d'éq CO_2 par million de dollars. Cela signifie que le score d'intensité carbone du Compartiment à la fin de la période de référence était inférieur d'au moins 50 % à celui de l'indice de référence.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 72 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	72
Janv. 2024 - Déc. 2024	68
Janv. 2023 - Déc. 2023	62
Août 2022 - Déc. 2022	49

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	3,6	-1,8
Janv. 2024 - Déc. 2024	4,6	-2,1
Janv. 2023 - Déc. 2023	5,1	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,3	-4,6

Score d'intensité carbone

Ce tableau indique si le compartiment a maintenu un score d'intensité carbone inférieur d'au moins 50 % à celui de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (t CO_2e/M$)	Indice de référence (t CO_2e/M$)
Janv. 2025 - Déc. 2025	39	111
Janv. 2024 - Déc. 2024	53	119
Janv. 2023 - Déc. 2023	56	214
Janv. 2022 - Déc. 2022	72	159

Pour l'année 2022, la valeur de l'intensité carbone a été calculée comme une moyenne basée sur les trois derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, la valeur a été calculée comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, la valeur a été calculée en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).

La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Notre cadre de durabilité exclusif, qui est appliqué dans le cadre du processus d'investissement quantitatif de notre Compartiment, a tenu compte de plusieurs aspects clés :
- Émissions de gaz à effet de serre : nous avons évalué les émissions des sociétés d'investissement, y compris leur empreinte carbone, afin d'évaluer leur impact sur le changement climatique : principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.
- Exposition au secteur des combustibles fossiles : nous avons analysé l'exposition des sociétés au secteur des combustibles fossiles, en prenant en compte leur implication dans des activités liées aux combustibles fossiles : principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.
- Biodiversité et impact environnemental : nous avons évalué les activités qui ont une incidence négative sur les zones sensibles sur le plan de la biodiversité, ainsi que les rejets dans l'eau et les déchets dangereux : principales incidences négatives n° 7, 8 et 9.
- Écart de rémunération entre hommes et femmes et mixité au sein des organes de gouvernance : nous avons pris en compte l'écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé et la mixité au sein des organes de gouvernance des sociétés dans lesquelles nous investissons : Principales incidences négatives n° 12 et 13.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de la surveillance climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé au Royaume-Uni. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème des travailleurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur de l'alimentation et du tabac basé en Suisse. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des organes de gouvernance et des équipes de direction (principales incidences négatives n° 12 et 13) avec un émetteur du secteur des conglomérats de biens de consommation basé au Japon.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	54
Gouvernance d'entreprise	40
Droits de l'homme	39
Diversité et inclusion	21
Capital naturel et biodiversité	21
Gestion du capital humain	18

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	5,06	États-Unis
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	4,40	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	3,68	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	3,40	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,69	États-Unis
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Services de communication	1,78	États-Unis
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	1,55	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	1,40	Taïwan
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	1,36	États-Unis
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Biens de consommation discrétionnaire	1,19	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INCORPORATED CLASS B COMMON STOCK USD0.0033	Financier	1,09	États-Unis
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	1,05	États-Unis
PROGRESSIVE CORPORATION (OHIO) COMMON STOCK USD1	Financier	1,02	États-Unis
VERISIGN INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	1,01	États-Unis
ROCHE HOLDING AG NPV	Santé	0,98	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 100 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 72 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 37 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 35 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

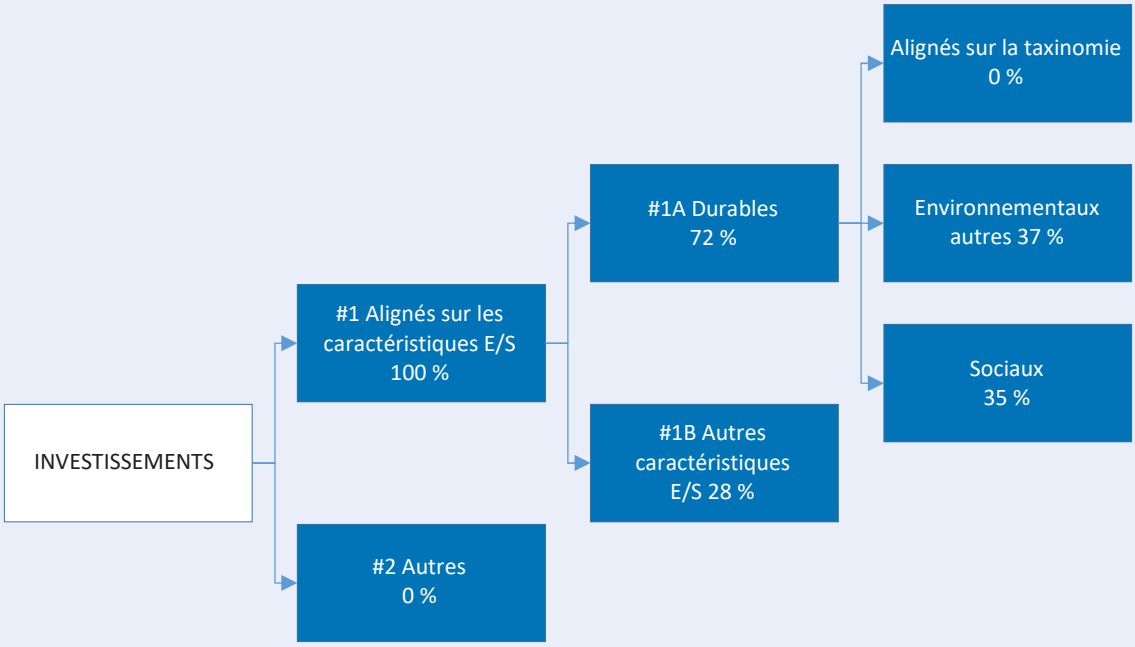
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	9,83
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	9,24
Technologies de l'information	Logiciels et services	8,97
Technologies de l'information	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,75
Financier	Banques	7,84
Financier	Services financiers	6,52
Financier	Assurance	4,96
Industrie	Biens d'équipement	8,08
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,57
Industrie	Transport	0,74
Services de communication	Médias et divertissement	8,34
Services de communication	Services de télécommunication	1,92
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	4,12
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	3,03
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,35
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,02
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,12
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	7,38
Santé	Équipements et services de santé	1,21
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	1,86
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,90
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,74
Matériaux	Matériaux	3,18
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,44
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	1,32
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	0,77
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,58
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,04
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,04
Espèces	Espèces	0,10
Espèces	Marge de liquidités	0,02

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

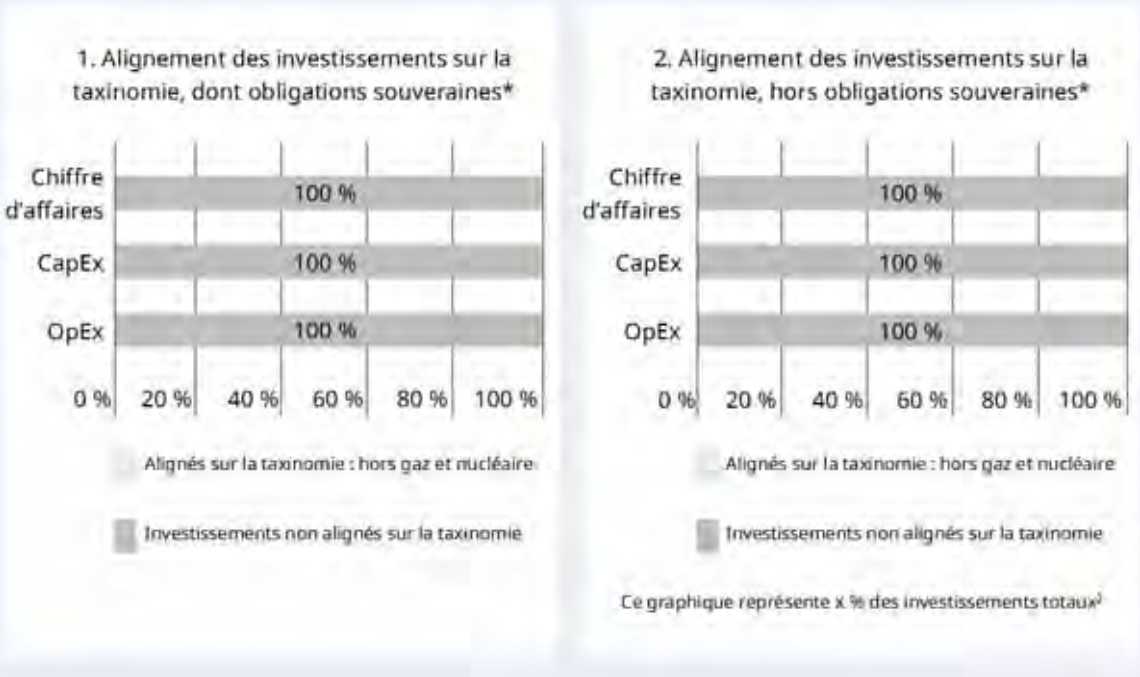
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 37 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 35 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité et l'intensité carbone du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity
Identifiant d'entité juridique : VBUW7DMTWG11EOSYCC70

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 73 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a maintenu un score de durabilité positif absolu sur la base de l'outil exclusif de Schroders.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 2,5 %. Cela signifie que le score du Compartiment à la fin de la période de référence était supérieur à zéro. Le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- l'inclusion financière

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

- la fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a investi 73 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	73
Janv. 2024 - Déc. 2024	73
Janv. 2023 - Déc. 2023	81
Août 2022 - Déc. 2022	79

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	2,5
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,8
Janv. 2023 - Déc. 2023	3,0
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,7

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le

développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- La fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de

celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).

La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des

investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'objectif, la stratégie et l'allocation du capital (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des machines, outils, véhicules lourds, trains et navires basé en Suisse. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur de l'alimentation et du tabac basé en Suisse. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de la diversité et de l'inclusion au sein des organes de gouvernance (principale incidence négative n° 13) avec un émetteur du secteur des ordinateurs, des téléphones et des appareils électroniques grand public basé en Suisse.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	4
Diversité et inclusion	2
Changement climatique	2
Droits de l'homme	1
Capital naturel et biodiversité	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SCHINDLER HOLDING AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF0.10	Industrie	5,63	Suisse
LINDT & SPRUENGLI AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF10	Biens de consommation de base	4,94	Suisse
SANDOZ GROUP AG CHF0.05	Santé	4,15	Suisse
HELVETIA BALOISE HOLDING AG CHF0.1	Financier	3,89	Suisse
JULIUS BAER GROUP LIMITED CHF0.02	Financier	3,85	Suisse
GALDERMA GROUP N AG CHF0.01	Santé	3,56	Suisse
STRAUMANN HOLDING AG CHF0.01	Santé	3,42	Suisse
ACCELLERON N AG CHF0.01	Industrie	3,25	Suisse
BELIMO HOLDING AG-REG CHF1	Industrie	2,70	Suisse
GALENICA SANTE LIMITED NPV 144A	Santé	2,55	Suisse
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGISTERED)	Biens de consommation de base	2,54	Suisse
SFS GROUP AG CHF0.10	Industrie	2,52	Suisse
ALSO HOLDING AG CHF1 (REGISTERED)	Technologies de l'information	2,36	Suisse
SGS SA CHF0.04	Industrie	2,35	Suisse
ZEHNDER GROUP AG CHF0.05 (REGISTERED)	Industrie	2,28	Suisse

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 100 %. Le Compartiment a conservé un score de durabilité absolu positif. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 73 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 38 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 34 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

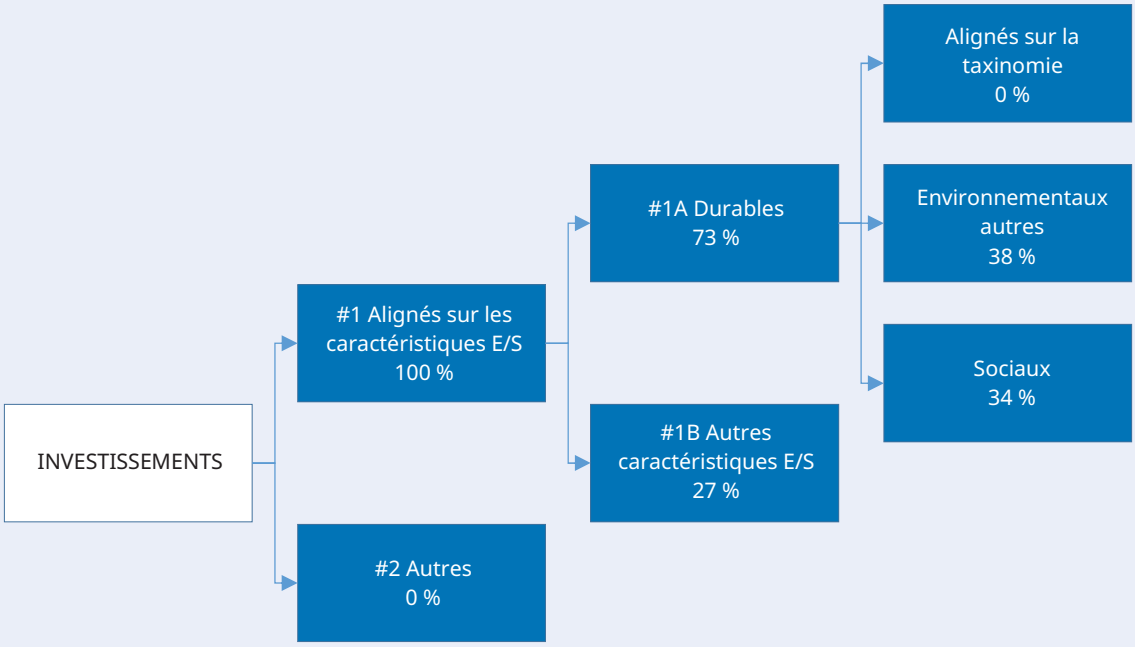
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	30,22
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,35
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	12,63
Santé	Équipements et services de santé	9,43
Financier	Services financiers	7,77
Financier	Assurance	5,77
Financier	Banques	1,77
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	10,46
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	6,14
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,98
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	1,52
Matériaux	Matériaux	2,84
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,41
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,26
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	1,74
Espèces	Espèces	0,36
Services de communication	Médias et divertissement	0,36

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 38 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 34 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity
Identifiant d'entité juridique : 9NVHRLTYJON1ZJWFO660

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 64 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 1,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -1,0 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées
- la connectivité
- les salaires élevés
- l'innovation
- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 64 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	64
Janv. 2024 - Déc. 2024	58
Janv. 2023 - Déc. 2023	58
Août 2022 - Déc. 2022	57

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	1,4	-1,0
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,7	-0,7
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,5	-1,5
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,4	-0,2

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).

La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Au cours de la période de référence, nous avons examiné mensuellement les données des principales incidences négatives issues du tableau de bord des PIN et avons signalé les incidences négatives des PIN pertinentes au regard de notre stratégie et susceptibles d'être préoccupantes.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de la surveillance climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur du pétrole et du gaz basé aux États-Unis.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
RENTOKIL INITIAL ADS EACH REPRESEN 5 ORD	Industrie	2,26	Royaume-Uni
ARAMARK COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,12	États-Unis
ICU MEDICAL INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Santé	2,11	États-Unis
VIAVI SOLUTIONS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	2,09	États-Unis
ASSURANT INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Financier	1,94	États-Unis
HEXCEL CORPORATION COMMON STOCK NPV	Industrie	1,93	États-Unis
BWX TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industrie	1,85	États-Unis
LIVERAMP HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Technologies de l'information	1,75	États-Unis
CIENA CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	1,62	États-Unis
LUMENTUM HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	1,62	États-Unis
REINSURANCE GROUP OF AMERICA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Financier	1,49	États-Unis
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	1,44	États-Unis
TWILIO INCORPORATED A COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	1,41	États-Unis
LITTELFUSE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	1,39	États-Unis
BALCHEM CORPORATION COMMON STOCK USD0.0667	Matériaux	1,38	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 64 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 42 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 22 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

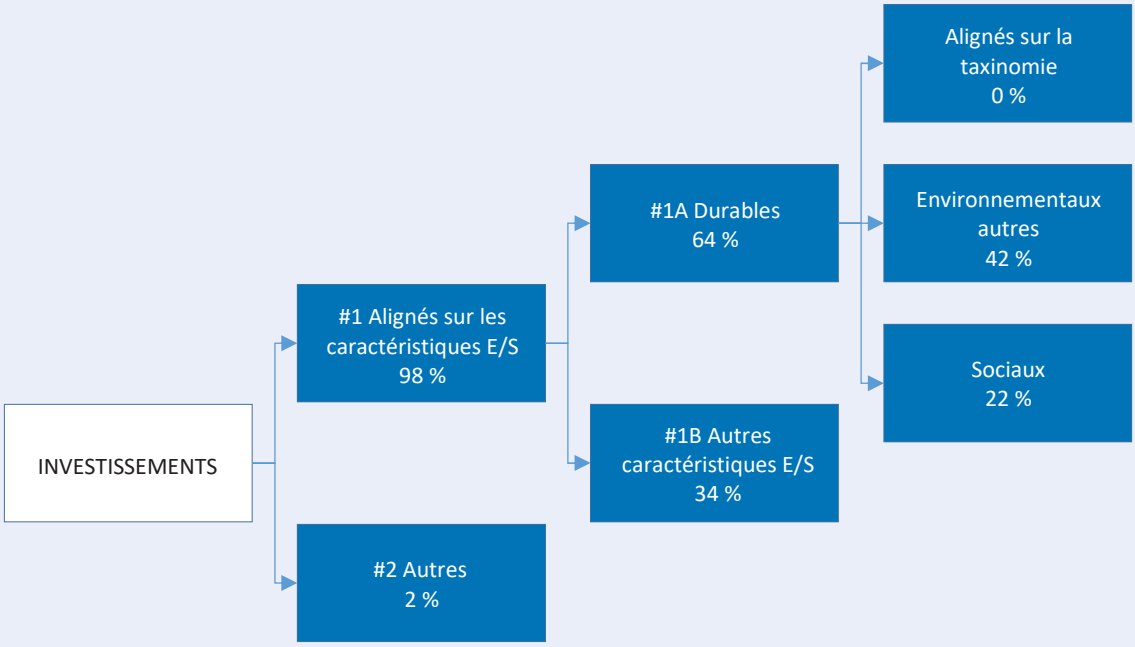
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	12,14
Industrie	Services commerciaux et professionnels	7,41
Industrie	Transport	1,54
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	9,03
Technologies de l'information	Logiciels et services	8,47
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,38
Financier	Banques	5,77
Financier	Assurance	5,69
Financier	Services financiers	3,79
Santé	Équipements et services de santé	9,30
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,31
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	4,58
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	3,03
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	2,40
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,99
Matériaux	Matériaux	4,26
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	2,08
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	1,46
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	3,45
Espèces	Espèces	2,65
Services de communication	Médias et divertissement	1,38
Services de communication	Services de télécommunication	1,02
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,78
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,21
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,57
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,32

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

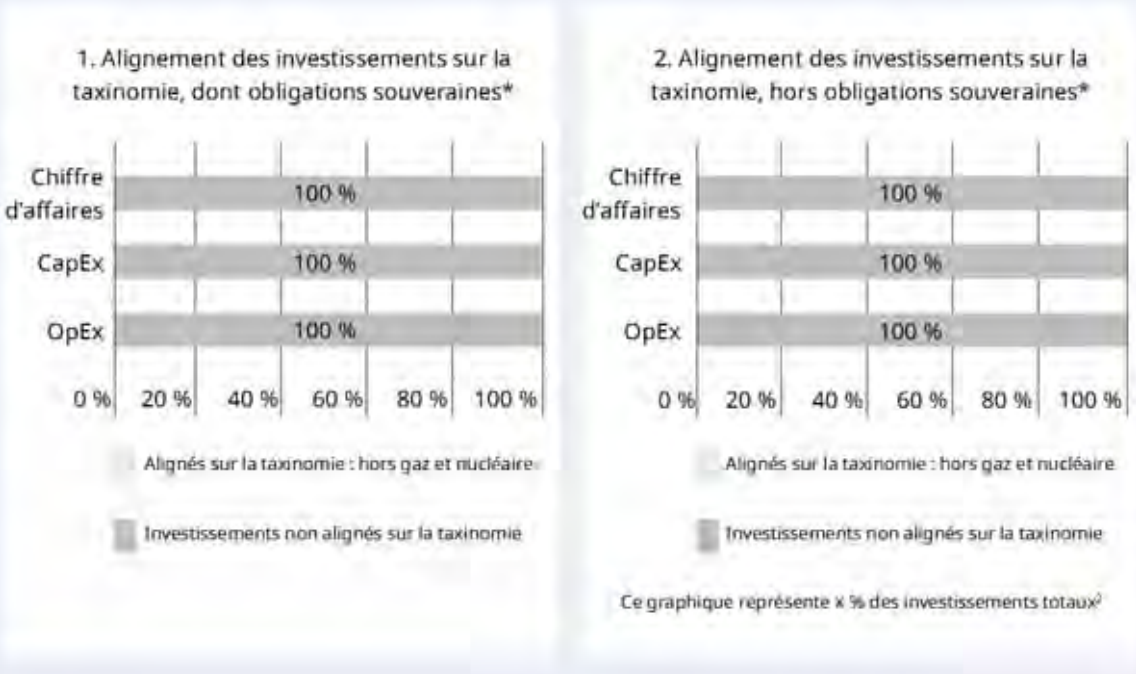
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 42 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 22 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF US Smaller Companies Impact
Identifiant d'entité juridique : RHJGQ85DVCNQ0T8OGL26

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● [X] Oui	●● [ ] Non
[X] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** 34 %	[ ] Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
[ ] dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	[ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
[X] dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	[ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	[ ] ayant un objectif social
[X] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** 62 %	[ ] Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des investissements durables. Le Compartiment a investi dans des petites sociétés américaines qui, selon le Gestionnaire d'investissement, contribuaient à la promotion d'un objectif environnemental ou social en lien avec au moins un des ODD des Nations unies, et offraient aux actionnaires des rendements sur le long terme. Le Compartiment a également investi dans des investissements que le Gestionnaire d'investissement a considéré comme neutres en vertu de ses critères de durabilité, c'est-à-dire dans des liquidités.

Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des sociétés appartenant à un univers de sociétés éligibles dont il a été établi qu'elles respectaient les critères d'impact du Gestionnaire d'investissement. Les critères d'impact comprenaient une évaluation de la contribution de la société aux ODD des Nations unies, ainsi que l'évaluation de la société par le Gestionnaire d'investissement au moyen de son tableau de bord exclusif. Le processus d'investissement était conforme aux Principes opérationnels pour la gestion de l'impact.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 96 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente les participations du Compartiment à la fin de la période de référence. Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans le cadre de cette évaluation, le Gestionnaire d'investissement a combiné une approche basée sur les revenus, en analysant si un certain pourcentage des revenus, des dépenses d'investissement ou des dépenses d'exploitation de l'émetteur concerné a contribué à un objectif environnemental ou social, à des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif environnemental ou social. Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution au niveau d'une société bénéficiaire des investissements. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil de filtrage quantitatif pour identifier les sociétés qui génèrent un pourcentage minimum de revenus à partir de leurs activités visant principalement à contribuer à la réalisation d'objectifs sociaux ou environnementaux. Par ailleurs, chaque société a été soumise à une évaluation d'impact détaillée au moyen d'un tableau de bord exclusif. Ce tableau de bord se concentrait sur l'impact que les produits et services d'une société devraient avoir.

Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte différents aspects de l'impact tels que : le résultat et les ODD des Nations unies auxquels la société contribue ; qui est concerné par le résultat (comme la partie prenante ou l'industrie concernée) ; une évaluation de notre contribution attendue (y compris l'influence et l'engagement de Schroders) ; et la prise en compte des risques liés à l'impact. L'évaluation comprenait le suivi des Indicateurs clés de performance (Key Performance Indicators, « KPI ») qui sont utilisés pour mesurer et contrôler l'impact de la société au fil du temps dans le cadre d'un examen annuel. Les indicateurs incluaient, par exemple, les revenus générés par la production ou la distribution

de produits à faible consommation d'énergie, ou les services utilisant une approche axée sur la science ou l'ingénierie pour réduire les émissions de CO_2, comme les réfrigérants naturels ou les pompes à chaleur écologiques.

Une fois ces étapes franchies, la société et le tableau de bord ont été validés et approuvés par le Groupe d'évaluation de l'impact (Impact Assessment Group, IAG) de Schroders, afin que la société puisse être incluse dans l'univers d'investissement du Compartiment. L'IAG est composé de membres de l'équipe d'impact et d'investissement durable de Schroders et de membres de l'équipe d'investissement.

À la fin de la période de référence, les sociétés du Compartiment étaient alignées sur les quatre domaines d'impact clés suivants : (1) 39 % dans le domaine de la santé et du bien-être ; (2) 26 % dans le domaine de l'inclusion et de la diversité ; (3) 27 % dans le domaine des infrastructures durables ; et (4) 8 % dans le domaine de la consommation et de la production responsables.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	96
Janv. 2024 - Déc. 2024	97
Janv. 2023 - Déc. 2023	93
Août 2022 - Déc. 2022	95

Domaines d'impact clés

Ce tableau indique l'alignement avec les quatre domaines d'impact clés suivants, en glissement annuel.

Période	(1) Santé et bien-être	(2) Inclusion et diversité	(3) Infrastructures durables	(4) Consommation et production responsables
Janv. 2025 - Déc. 2025	39 %	26 %	27 %	8 %
Janv. 2024 - Déc. 2024	42 %	26 %	20 %	12 %
Janv. 2023 - Déc. 2023	41 %	23 %	18 %	18 %
Août 2022 - Déc. 2022	37 %	22 %	29 %	12 %

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),

la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Cela a été effectué par le biais du processus de sélection des titres dans les stratégies sous-jacentes. Par exemple, l'outil exclusif Schroders, utilisé dans le cadre du filtrage de l'univers d'investissement et pour fournir un maximum susceptible d'être investi dans chaque société, intègre plusieurs principales incidences négatives comme composantes de sa méthodologie de notation. Les principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 ont été incluses dans l'évaluation de la note environnementale globale d'un émetteur. Lors de l'évaluation de la note sociale globale d'un émetteur, les principales incidences négatives n° 12 et 13 ont été prises en compte.

Au cours de la période de référence, nous avons examiné mensuellement les données des principales incidences négatives issues du tableau de bord des PIN et avons signalé les incidences négatives des PIN pertinentes au regard de notre stratégie et susceptibles d'être préoccupantes.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Au cours de la période de référence, nous avons mené des actions d'engagement avec des sociétés en portefeuille concernant l'alignement climatique au titre des Principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 6. En ce qui concerne les principales incidences négatives n° 12 et 13, nous nous sommes engagés auprès d'une société du secteur financier.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	14
Droits de l'homme	2
Capital naturel et biodiversité	1
Changement climatique	21
Diversité et inclusion	11

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ICU MEDICAL INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Santé	3,19	États-Unis
BALCHEM CORPORATION COMMON STOCK USD0.0667	Matériaux	2,93	États-Unis
CAVCO INDUSTRIES INC COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,78	États-Unis
LITTELFUSE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	2,62	États-Unis
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industrie	2,50	États-Unis
FIRST BANCORP PUERTO RICO COMMON STOCK USD1	Financier	2,42	Puerto Rico
CLEAN HARBORS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industrie	2,42	États-Unis
SIMPSON MANUFACTURING COMPANY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industrie	2,35	États-Unis
OPTION CARE HEALTH INCORPORATED USD0.0001	Santé	2,35	États-Unis
LUMENTUM HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	2,34	États-Unis
TWILIO INCORPORATED A COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	2,31	États-Unis
UL SOLUTIONS INC CLASS A USD0.001	Industrie	2,27	États-Unis
H2O AMERICA COMMON STOCK USD1.042	Services aux collectivités	2,27	États-Unis
LIVERAMP HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Technologies de l'information	2,25	États-Unis
US PHYSICAL THERAPY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	2,15	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

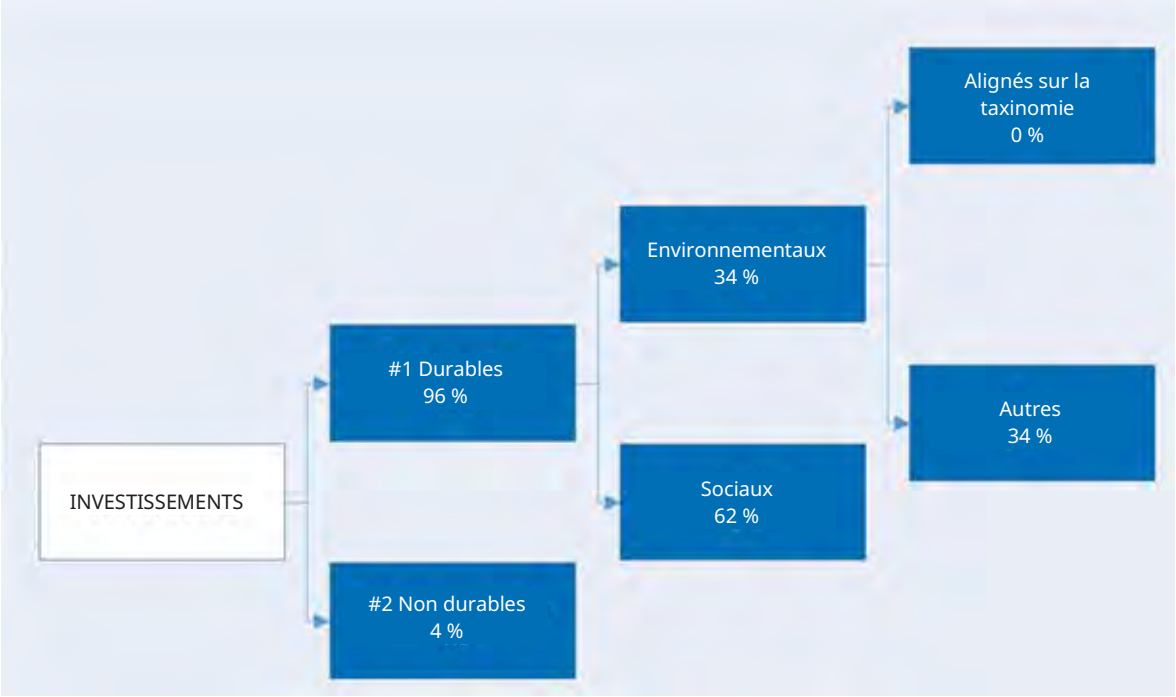
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Durables inclut les investissements dans des petites sociétés américaines qui, selon le Gestionnaire d'investissement, contribuaient à la promotion d'un objectif environnemental ou social en lien avec au moins un des ODD des Nations unies, et offraient aux actionnaires des rendements sur le long terme. Le Compartiment a investi 96 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente les participations du Compartiment à la fin de la période de référence. Dans ce cadre, 34 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 62 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.



*La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux*
*La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables, y compris les liquidités*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	13,43
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	8,89
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	1,90
Santé	Équipements et services de santé	17,00
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	6,15
Industrie	Services commerciaux et professionnels	13,34
Industrie	Biens d'équipement	9,33
Financier	Banques	7,82
Financier	Assurance	3,69
Matériaux	Matériaux	8,25
Espèces	Espèces	3,56
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,78
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,38
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,27
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,20

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

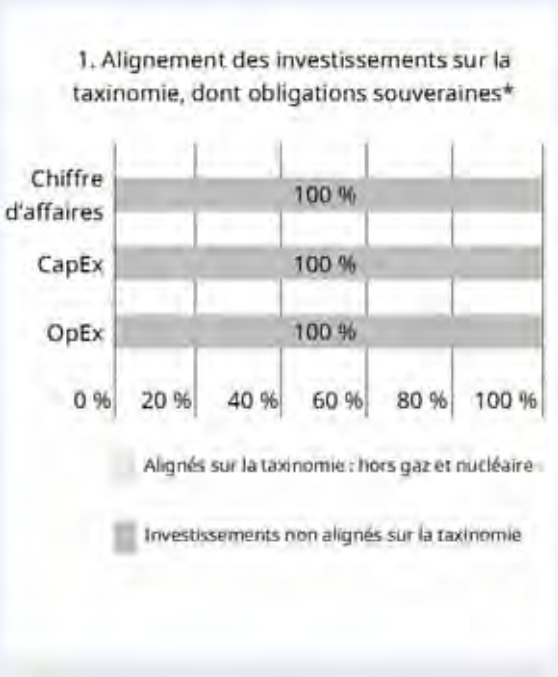
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 34 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 62 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Compartiment a investi au moins 90 % de ses actifs dans des petites sociétés américaines qui, selon le Gestionnaire d'investissement, contribuaient à la promotion d'un objectif environnemental ou social en lien avec au moins un des ODD des Nations unies, et offraient aux actionnaires des rendements sur le long terme ;

- Le Gestionnaire d'investissement a cédé sa participation dans une société de recrutement dans la mesure où leur division « diversité, équité et inclusion » ne transmettait pas de résultats distincts, ce qui signifiait que le gestionnaire d'investissement ne pouvait pas suivre cet élément de mesure ; et

- Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'une société de bois durable en ce qui concerne son rôle dans le maintien et le développement des pratiques de foresterie durable à la pointe du secteur. Cela a suscité un engagement auprès de multiples parties prenantes, y compris auprès de l'entité de certification forestière, des fournisseurs de notation ESG et d'une société d'emballage en papier également détenue par le Compartiment.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF QEP Emerging Markets Core
Identifiant d'entité juridique : 54930003F8X2ITJLMY54

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 61 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Le 21 mai 2025, le nom du Compartiment a changé, passant de Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy à Schroder ISF QEP Emerging Markets Core.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI Emerging Markets 10/40 (NDR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le 10 septembre 2025, le Compartiment Schroder ISF QEP Global Emerging Markets a été fusionné avec ce Compartiment.

Le 22 décembre 2025, l'indice de référence du Compartiment est passé de l'indice MSCI Emerging Markets (NDR) à l'indice MSCI Emerging Markets 10/40 (NDR).

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de -0,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -3,8 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- la connectivité

- l'inclusion financière

- les salaires élevés

- l'innovation

Le Gestionnaire d'investissement a investi 61 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	61
Janv. 2024 - Déc. 2024	63
Janv. 2023 - Déc. 2023	55
Août 2022 - Déc. 2022	51

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence* (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	-0,2	-3,8
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,0	-3,3
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,5	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	2,8	-3,2

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

*Le 22 décembre 2025, l'indice de référence du Compartiment est passé de l'indice MSCI Emerging Markets (NDR) à l'indice MSCI Emerging Markets 10/40 (NDR).

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et

la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Les aspects suivants ont été pris en compte dans le cadre exclusif de la durabilité appliquée au processus d'investissement quantitatif du Compartiment :
- Émissions de gaz à effet de serre, intensité en gaz à effet de serre des sociétés d'investissement (y compris l'empreinte carbone), exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles : principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, rejets dans l'eau, déchets dangereux : principales incidences négatives n° 7, 8 et 9.
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé, diversité du conseil d'administration : principales incidences négatives n° 12 et 13.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur les thèmes de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) et de la relation avec les actionnaires (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur de l'automobile et des pièces automobiles basé en Corée du Sud. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de l'approche générale en matière de droits de l'homme (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des logiciels et services informatiques basé en Chine.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	40
Gouvernance d'entreprise	16
Droits de l'homme	15
Diversité et inclusion	10
Gestion du capital humain	7
Capital naturel et biodiversité	6

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	9,70	Taïwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	5,46	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	3,39	Corée du Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	3,27	Chine
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Technologies de l'information	1,75	Corée du Sud
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	1,68	Inde
XIAOMI CORP-CLASS B	Technologies de l'information	1,48	Chine
ICICI BANK LIMITED INR2	Financier	1,15	Inde
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP H CNY1	Financier	1,07	Chine
TREASURY BILL SR GOVT 0% 13 Jan 2026	Quasi-liquidités	1,00	États-Unis
PDD Holdings Inc	Biens de consommation discrétionnaire	0,90	Chine
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Biens de consommation discrétionnaire	0,90	Chine
NETEASE INCORPORATED USD0.0001	Services de communication	0,86	Chine
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Services de communication	0,85	Inde
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	0,82	Taïwan

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Emerging Markets 10/40 (NDR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 61 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 26 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 36 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

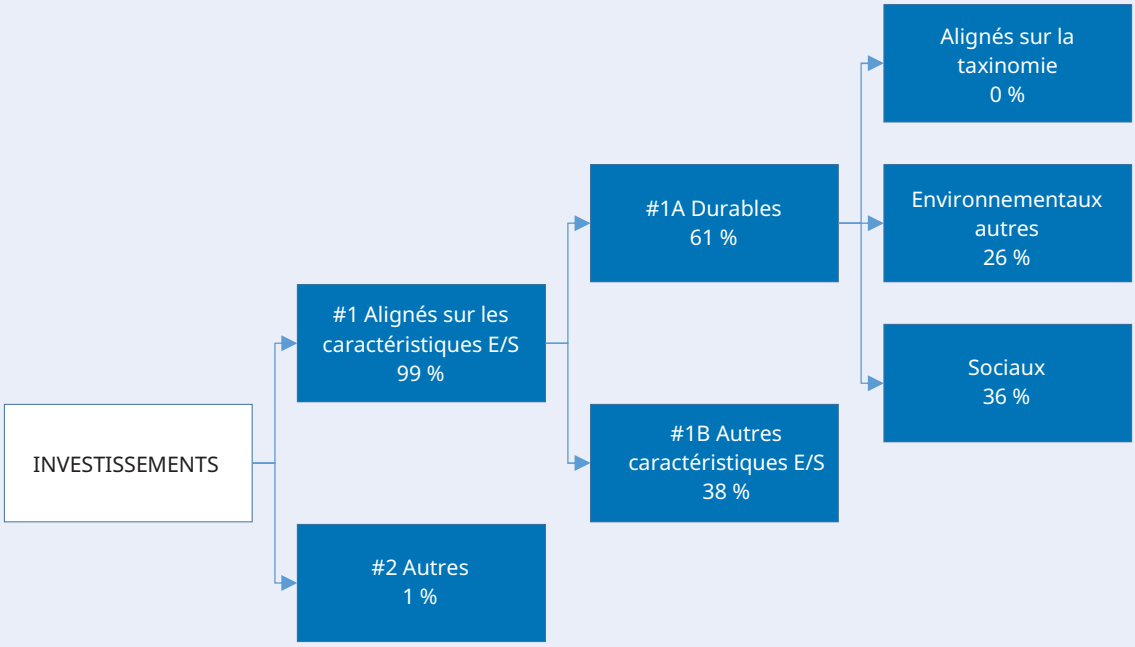
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	13,17
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	9,78
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,86
Technologies de l'information	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,15
Financier	Banques	19,70
Financier	Assurance	3,11
Financier	Services financiers	1,88
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	6,44
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,58
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,35
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,33
Services de communication	Médias et divertissement	7,72
Services de communication	Services de télécommunication	4,54
Industrie	Biens d'équipement	3,73
Industrie	Transport	2,52
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,45
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,60
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,65
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,51
Matériaux	Matériaux	3,17
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	1,58
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,96
Énergie	Énergie	0,25
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,02
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,01
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,05
Santé	Équipements et services de santé	0,55
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	1,68
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,32
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,20
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	1,39
Espèces	Espèces	0,72
Espèces	Marge de liquidités	0,07

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

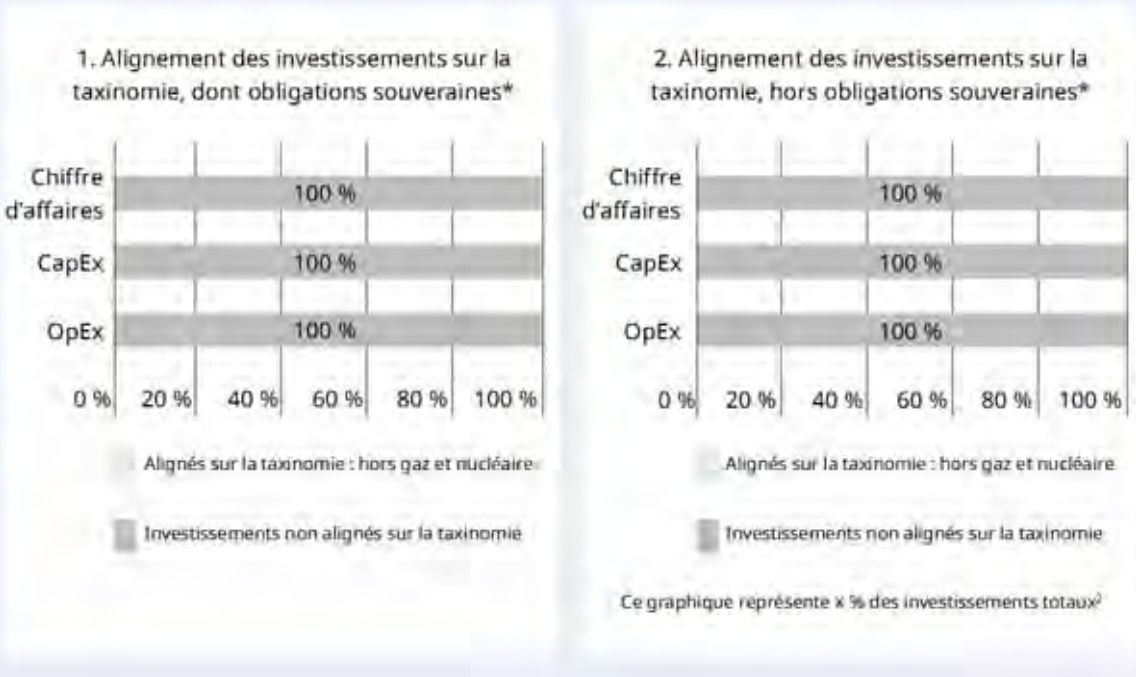
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 26 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 36 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien :

https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF QEP Emerging Markets ex China Core
Identifiant d'entité juridique : 54930047EQ4A8M663C94

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Le 21 mai 2025, le nom du Compartiment a changé, passant de Schroder ISF Sustainable Emerging Markets ex. China Synergy à Schroder ISF QEP Emerging Markets ex. China Core. En janvier 2025, l'indice de référence du Compartiment est passé de l'indice MSCI Emerging Markets ex. China (NDR) à l'indice MSCI Emerging Markets ex. China 10/40 (NDR).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI Emerging Markets ex. China 10/40 (NDR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de -0,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -5,0 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées
- la connectivité
- l'inclusion financière
- les salaires élevés
- l'accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a investi 55 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	55
Janv. 2024 - Déc. 2024	57
Janv. 2023 - Déc. 2023	53

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence* (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	-0,7	-5,0
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,1	-4,1
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,6	-3,4

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2023 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence. *En janvier 2025, l'indice de référence du Compartiment est passé de l'indice MSCI Emerging Markets ex. China (NDR) à l'indice MSCI Emerging Markets ex. China 10/40 (NDR).

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- L'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient

été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples

détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Les aspects suivants ont été pris en compte dans le cadre exclusif de la durabilité appliquée au processus d'investissement quantitatif du Compartiment :
- Émissions de gaz à effet de serre, intensité en gaz à effet de serre des sociétés d'investissement (y compris l'empreinte carbone), exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles : principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, rejets dans l'eau, déchets dangereux : principales incidences négatives n° 7, 8 et 9.
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé, diversité du conseil d'administration : principales incidences négatives n° 12 et 13.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence : Nous avons engagé des discussions sur le thème de la transition équitable et de la résilience (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé en Inde. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de la relation avec les actionnaires (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur de l'automobile et des pièces automobiles basé en Corée du Sud. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des travailleurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des métaux et de l'exploitation minière basé en Afrique du Sud.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	28
Gouvernance d'entreprise	13
Diversité et inclusion	8
Droits de l'homme	8
Gestion du capital humain	4
Capital naturel et biodiversité	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	9,26	Taïwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	4,96	Corée du Sud
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Technologies de l'information	2,62	Corée du Sud
HDFC BANK LIMITED INR1	Financier	2,36	Inde
ICICI BANK LIMITED INR2	Financier	1,61	Inde
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Énergie	1,34	Inde
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	1,31	Taïwan
ISHARES MSCI EM EX-CHINA UCITS ETF	Placements collectifs	1,23	Irlande
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Services de communication	1,19	Inde
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	1,19	Taïwan
PETROLEO BRASILEIRO SA PREFERENCE SHARES NPV	Énergie	1,02	Brésil
AL RAJHI BANK SAR10	Financier	0,96	Arabie saoudite
DELTA ELECTRONICS INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	0,95	Taïwan
ITAU UNIBANCO HOLDING SA PREFERENCE SHARES NPV	Financier	0,90	Brésil
INFOSYS LIMITED INR5 (DEMAT)	Technologies de l'information	0,88	Inde

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 96 %. Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI Emerging Markets ex. China 10/40 (NDR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 55 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 20 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 35 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

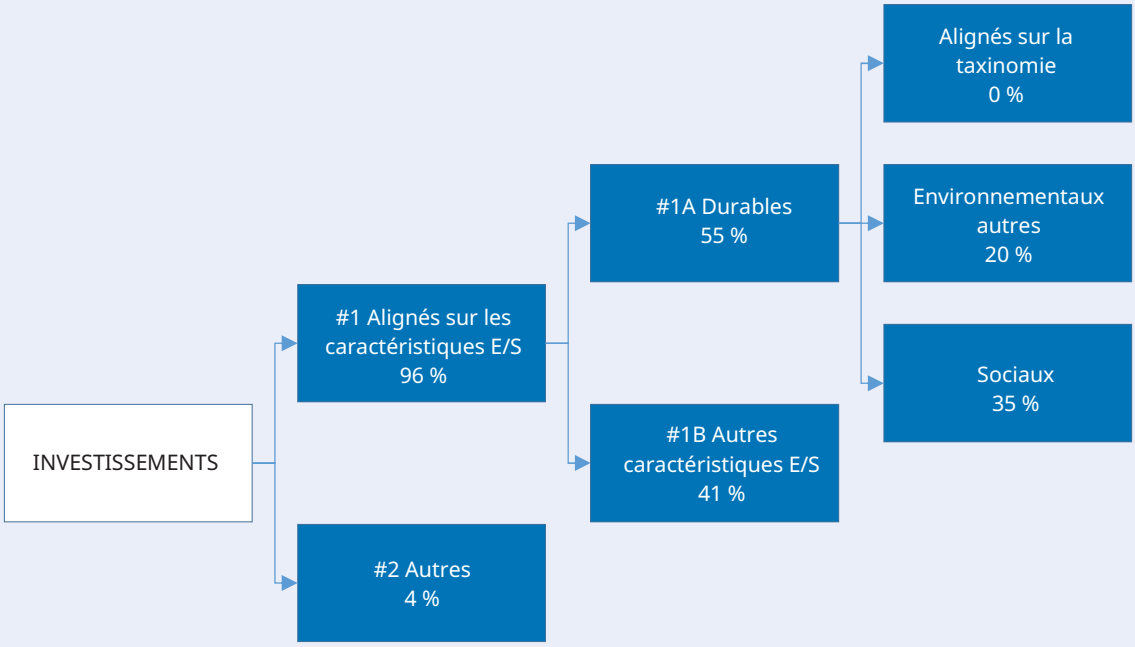
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	25,41
Financier	Services financiers	2,62
Financier	Assurance	2,62
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	14,00
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	10,89
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,98
Technologies de l'information	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,23
Industrie	Biens d'équipement	4,08
Industrie	Transport	2,94
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,39
Services de communication	Services de télécommunication	6,17
Services de communication	Médias et divertissement	0,89
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,83
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	2,05
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,08
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,63
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,69
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,80
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,65
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	2,13
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	1,49
Énergie	Énergie	0,29
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,10
Matériaux	Matériaux	3,56
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,17
Santé	Équipements et services de santé	0,70
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,14
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,24
Placements collectifs	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)	1,23
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	1,13
Espèces	Espèces	0,85

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

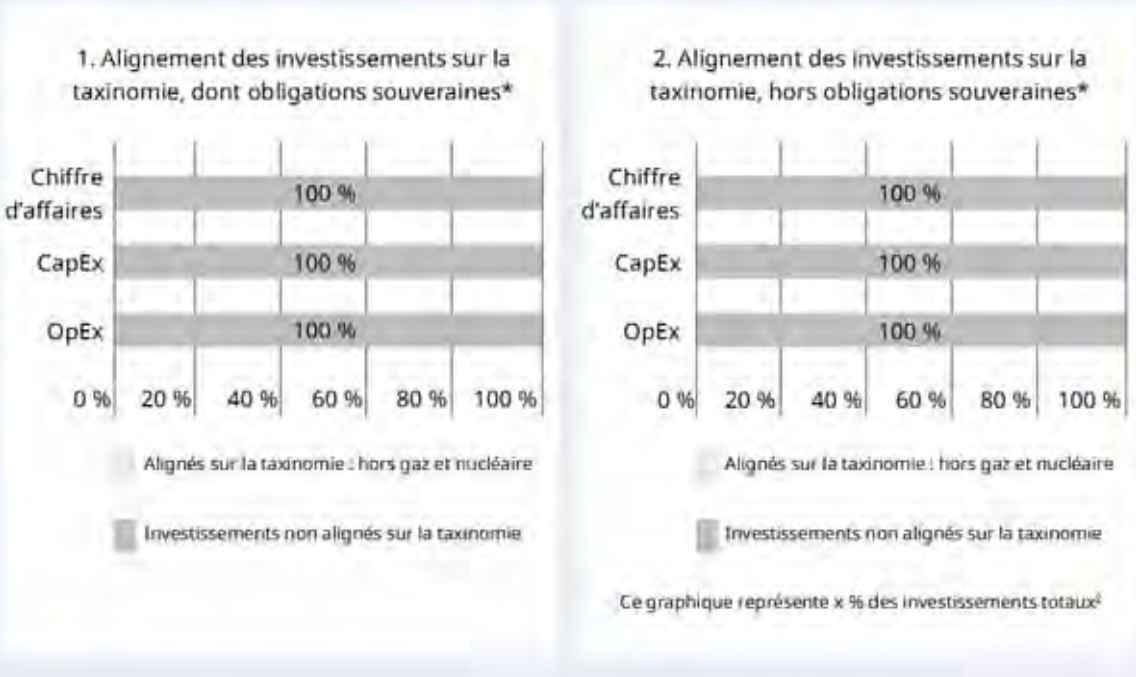
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 20 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 35 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement

(lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF QEP Global Core
Identifiant d'entité juridique : DKBB2F7UTNGYHT4AM790

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 2,3 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -1,5 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées
- la connectivité
- les salaires élevés
- l'innovation
- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 60 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	60
Janv. 2024 - Déc. 2024	60
Janv. 2023 - Déc. 2023	52
Août 2022 - Déc. 2022	46

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	2,3	-1,5
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,2	-1,9
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,7	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	-1,2	-4,7

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un

investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte

carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Les aspects suivants ont été pris en compte dans le cadre exclusif de la durabilité appliquée au processus d'investissement quantitatif du Compartiment :
- Émissions de gaz à effet de serre, intensité en gaz à effet de serre des sociétés d'investissement (y compris l'empreinte carbone), exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles : principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, rejets dans l'eau, déchets dangereux : principales incidences négatives n° 7, 8 et 9.
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé, diversité du conseil d'administration : principales incidences négatives n° 12 et 13.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème des solutions climatiques (principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et principale incidence négative n° 4 figurant dans le Tableau 2) avec un émetteur du secteur des métaux et de l'exploitation minière basé au Royaume-Uni. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème des organes de gouvernance et les équipes de direction (principales incidences négative n° 12 et 13) avec un émetteur du secteur de la vente au détail spécialisée basé en Espagne. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des travailleurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des produits et services ménagers et personnels basé au Royaume-Uni.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	91
Droits de l'homme	59
Gouvernance d'entreprise	56
Capital naturel et biodiversité	34
Gestion du capital humain	30
Diversité et inclusion	23

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	5,05	États-Unis
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	4,61	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	4,30	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,69	États-Unis
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Services de communication	1,95	États-Unis
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	1,70	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	1,66	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Services de communication	1,41	États-Unis
TESLA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Biens de consommation discrétionnaire	1,32	États-Unis
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Financier	1,13	États-Unis
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Santé	0,95	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INCORPORATED CLASS B COMMON STOCK USD0.0033	Financier	0,93	États-Unis
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	0,83	États-Unis
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Services de communication	0,75	États-Unis
COSTCO WHOLESALE CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation de base	0,68	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales

ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 60 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 33 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 27 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

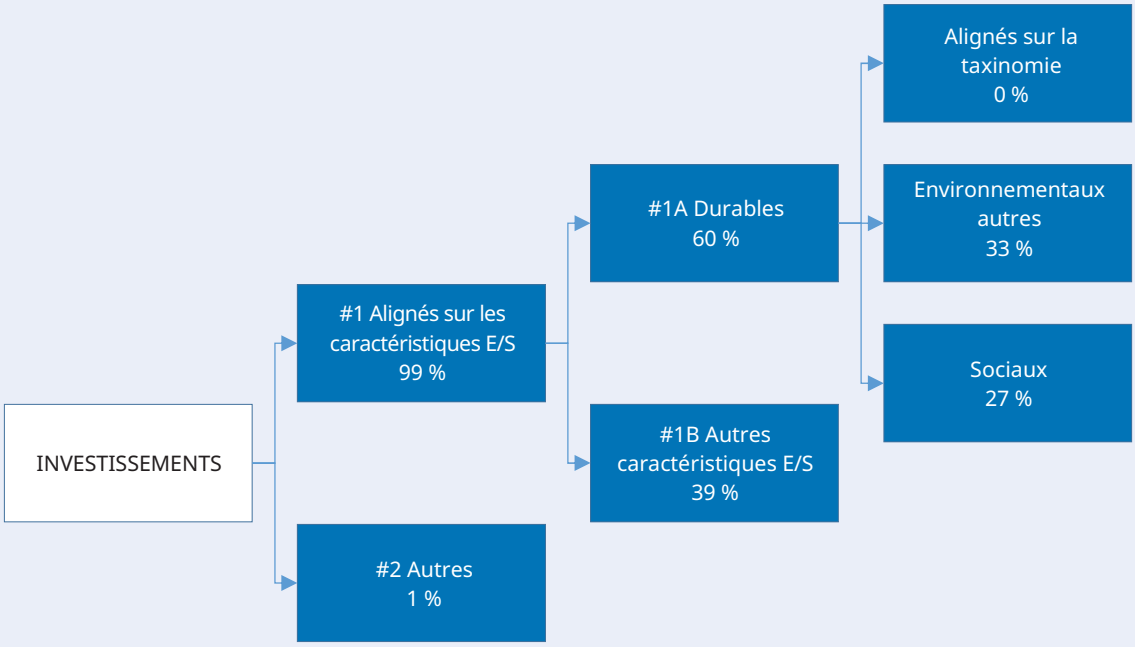
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,92
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	9,75
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	6,96
Technologies de l'information	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,35
Technologies de l'information	Services financiers	0,03
Financier	Banques	7,09
Financier	Services financiers	6,58
Financier	Assurance	3,23
Industrie	Biens d'équipement	9,16
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,97
Industrie	Transport	0,74
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	5,91
Santé	Équipements et services de santé	4,11
Services de communication	Médias et divertissement	6,91
Services de communication	Services de télécommunication	2,02
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	4,53
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,82
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,28
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,13
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,01
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	2,07
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,35
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,31
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	2,29
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	0,80
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,27
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,15
Énergie	Énergie	0,09
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,02
Matériaux	Matériaux	2,28
Matériaux	Gaz industriels	0,54
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,35
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,34
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,50

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,35
Espèces	Espèces	0,37
Espèces	Marge de liquidités	0,03
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,39

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

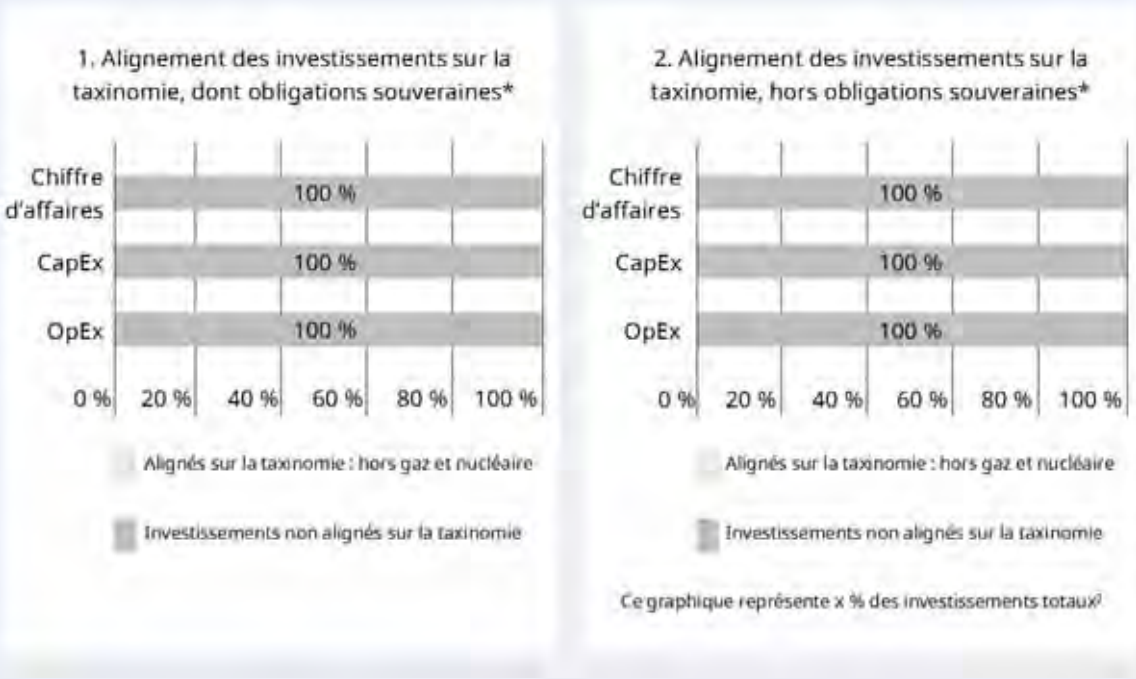
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 33 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 27 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien :

https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF QEP Global ESG
Identifiant d'entité juridique : 549300Z3MJ4K5RFG8R15

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 64 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI AC World ex. Fossil Fuels (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Le 14 mai 2025, le Compartiment Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels a été fusionné avec ce Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 3,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -1,2 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- la connectivité

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 64 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	64
Janv. 2024 - Déc. 2024	63
Janv. 2023 - Déc. 2023	57
Août 2022 - Déc. 2022	58

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence* (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	3,2	-1,2
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,8	-2,9
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,5	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,9	-4,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

*En janvier 2025, l'indice de référence du Compartiment est passé de l'indice MSCI AC World (Net TR) à l'indice MSCI AC World ex. Fossil Fuels (Net TR).

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte

mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Les aspects suivants ont été pris en compte dans le cadre exclusif de la durabilité appliquée au processus d'investissement quantitatif du Compartiment :
- Émissions de gaz à effet de serre, intensité en gaz à effet de serre des sociétés d'investissement (y compris l'empreinte carbone), exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles : principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, rejets dans l'eau, déchets dangereux : principales incidences négatives n° 7, 8 et 9.
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé, diversité du conseil d'administration : principales incidences négatives n° 12 et 13.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé au Canada. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème des travailleurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des ordinateurs, des téléphones et des appareils électroniques grand public basé aux États-Unis. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des organes de gouvernance et des équipes de direction (principales incidences négatives n° 12 et 13) avec un émetteur du secteur des conglomérats de biens de consommation basé au Japon.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	83
Droits de l'homme	55
Gouvernance d'entreprise	45
Gestion du capital humain	29
Capital naturel et biodiversité	29
Diversité et inclusion	18

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	4,78	États-Unis
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	4,36	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	4,09	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,56	États-Unis
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Services de communication	1,87	États-Unis
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	1,60	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	1,57	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Services de communication	1,34	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5 COMMON SHARES	Technologies de l'information	1,30	Taïwan
TESLA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Biens de consommation discrétionnaire	1,24	États-Unis
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Financier	1,16	États-Unis
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Santé	0,91	États-Unis
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	0,84	États-Unis
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Services de communication	0,78	États-Unis
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	0,71	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI AC World ex. Fossil Fuels (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 64 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 33 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 31 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

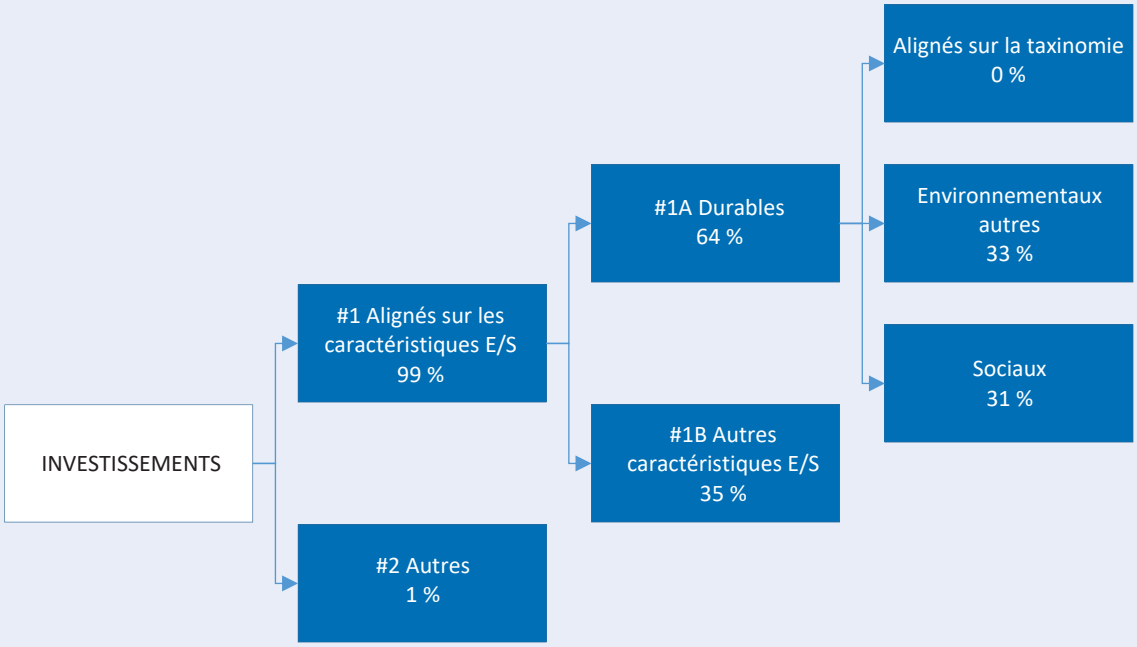
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	10,84
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,98
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	7,43
Technologies de l'information	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,39
Technologies de l'information	Services financiers	0,05
Financier	Banques	8,21
Financier	Services financiers	6,21
Financier	Assurance	4,06
Industrie	Biens d'équipement	7,92
Industrie	Services commerciaux et professionnels	3,10
Industrie	Transport	0,68
Services de communication	Médias et divertissement	7,60
Services de communication	Services de télécommunication	2,53
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	5,79
Santé	Équipements et services de santé	4,24
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	5,22
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,02
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,46
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,03
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,77
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	1,66
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,61
Matériaux	Matériaux	1,68
Matériaux	Gaz industriels	0,62
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,76
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,26
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,16
Espèces	Espèces	0,62
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,03
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	0,03
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,04

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

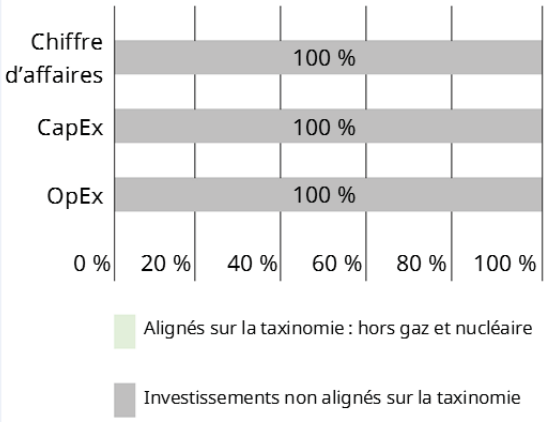
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

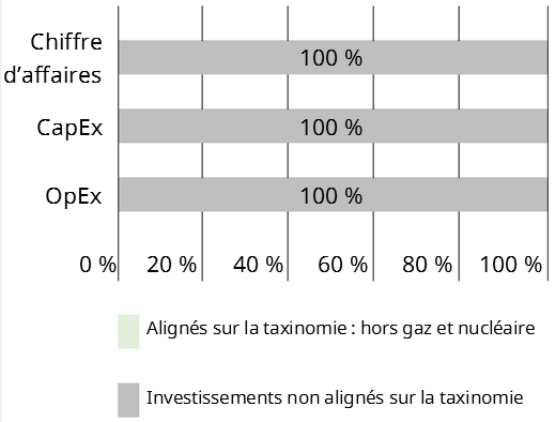
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux[2]

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 33 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 31 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF QEP Global Quality
Identifiant d'entité juridique : AOE3GPC0XP7JH5DJTH02

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 59 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 1,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -1,8 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- la connectivité

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 59 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	59
Janv. 2024 - Déc. 2024	63
Janv. 2023 - Déc. 2023	58
Août 2022 - Déc. 2022	57

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	1,9	-1,8
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,5	-2,1
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,0	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	-0,5	-4,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du

Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone :

principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Les aspects suivants ont été pris en compte dans le cadre exclusif de la durabilité appliquée au processus d'investissement quantitatif du Compartiment :
- Émissions de gaz à effet de serre, intensité en gaz à effet de serre des sociétés d'investissement (y compris l'empreinte carbone), exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles : principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.
- Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, rejets dans l'eau, déchets dangereux : principales incidences négatives n° 7, 8 et 9.
- Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé, diversité du conseil d'administration : principales incidences négatives n° 12 et 13.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème des solutions climatiques (principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et principale incidence négative n° 4 figurant dans le Tableau 2) avec un émetteur du secteur des matériaux de construction basé en Allemagne. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème des travailleurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur de la vente au détail spécialisée basé en Espagne. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de l'objectif, la stratégie et l'allocation du capital (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des services publics électriques et des producteurs indépendants d'électricité basé en Espagne.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	84
Droits de l'homme	52
Gouvernance d'entreprise	46
Capital naturel et biodiversité	29
Gestion du capital humain	24
Diversité et inclusion	19

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2025 au 31 déc. 2025**

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	4,51	États-Unis
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	4,12	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	3,84	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,41	États-Unis
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Services de communication	1,74	États-Unis
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	1,52	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	1,49	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5 COMMON SHARES	Technologies de l'information	1,32	Taïwan
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Services de communication	1,26	États-Unis
TESLA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Biens de consommation discrétionnaire	1,17	États-Unis
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Financier	1,02	États-Unis
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Santé	0,84	États-Unis
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	0,76	États-Unis
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Services de communication	0,71	États-Unis
WALMART INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Biens de consommation de base	0,67	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 100 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 59 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 31 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 28 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

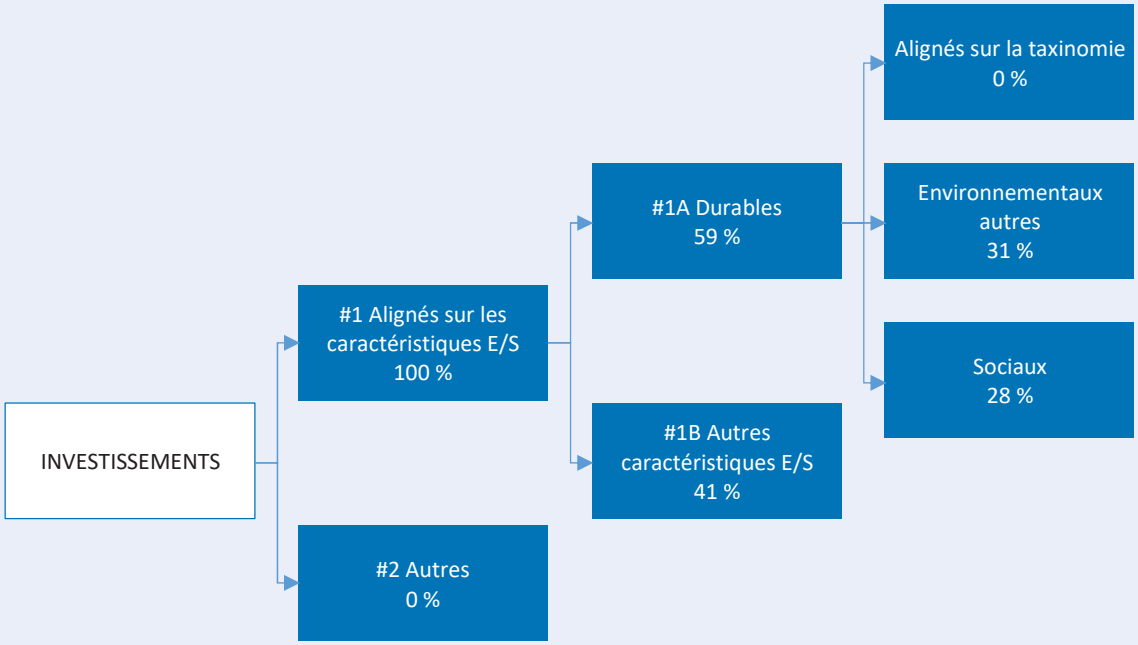
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	10,36
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,22
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	6,91
Technologies de l'information	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,38
Technologies de l'information	Services financiers	0,03
Financier	Banques	6,13
Financier	Services financiers	5,59
Financier	Assurance	4,53
Industrie	Biens d'équipement	9,01
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,97
Industrie	Transport	0,74
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	5,47
Santé	Équipements et services de santé	3,78
Services de communication	Médias et divertissement	6,93
Services de communication	Services de télécommunication	2,10
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	4,98
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,49
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,46
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,94
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	2,20
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,57
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,46
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	2,27
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	0,65
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,50
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,08
Énergie	Énergie	0,05
Matériaux	Matériaux	2,44
Matériaux	Gaz industriels	0,60
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,22
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,33
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,57
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,18
Espèces	Espèces	0,85
Espèces	Marge de liquidités	0,02

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

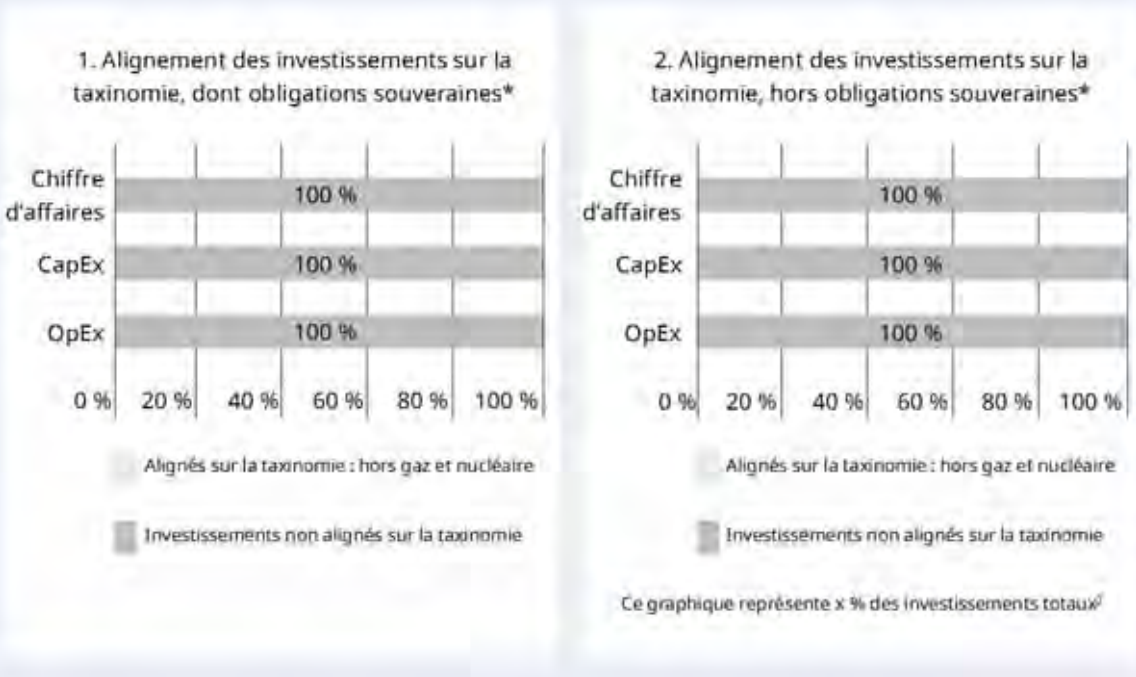
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 31 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 28 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien :

https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Dynamic Income
Identifiant d'entité juridique : 6367003LO6P8ZSCB6R06

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison sur mesure pondérée sur les actifs de l'indice MSCI World (USD), de l'indice MSCI Emerging Market (USD), de l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (USD), de l'indice Bloomberg Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% (USD), de l'indice ICE BofA US Treasury (USD), de l'indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (USD), de l'indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD) et de l'indice FTSE Global Convertible Bonds (USD), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Ces indices de référence (chacun étant un indice de marché large) ne sont pas des indices de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. La combinaison a évolué au cours de la période de référence en fonction de l'allocation d'actifs réelle du Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 0,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -1,0 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- la connectivité

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

- la fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a investi 49 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	49
Janv. 2024 - Déc. 2024	55

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	0,0	-1,0
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,6	-1,2

Pour l'année 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

Pour 2024, les scores de durabilité ont été calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- La fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique

aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a alloué ses actifs à un éventail de stratégies sous-jacentes. Certaines principales incidences négatives ont été examinées au niveau du Compartiment, tandis que d'autres ont été examinées au niveau des stratégies sous-jacentes par le Gestionnaire d'investissement concerné, le cas échéant. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Cela a été effectué par le biais du processus de sélection des titres dans les stratégies sous-jacentes. Par exemple, l'outil exclusif Schroders, utilisé dans le cadre du filtrage de l'univers d'investissement et pour

fournir un maximum susceptible d'être investi dans chaque société, intègre plusieurs principales incidences négatives comme composantes de sa méthodologie de notation. Les principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 ont été incluses dans l'évaluation de la note environnementale globale d'un émetteur. Lors de l'évaluation de la note sociale globale d'un émetteur, les principales incidences négatives n° 12 et 13 ont été prises en compte.

D'autres principales incidences négatives ont été prises en compte par le biais de la participation active, qui a été réalisée indirectement par l'intermédiaire des Gestionnaires d'investissement sous-jacents. Le cas échéant, sur la base des stratégies sous-jacentes et du processus d'investissement propre au Gestionnaire d'investissement concerné,

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur du pétrole et du gaz basé au Royaume-Uni. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de la transparence, du risque et de la publication d'informations (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des logiciels et services informatiques basé aux États-Unis. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des travailleurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des produits et services ménagers et personnels basé au Royaume-Uni.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	130
Gouvernance d'entreprise	75
Droits de l'homme	67
Capital naturel et biodiversité	46
Gestion du capital humain	35
Diversité et inclusion	29

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	4,80	Luxembourg
SISF SECURITISED CREDIT I USD DIS QV(ISECL)	Placements collectifs	2,46	Luxembourg
SISF EmrgMultiAstIncIDis(IEMIL) MF	Placements collectifs	1,67	Luxembourg
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 9% 31 Jan 2040	Dette souveraine des marchés émergents	1,11	Afrique du Sud
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	0,89	États-Unis
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2044 8.75% 31 Jan 2044	Dette souveraine des marchés émergents	0,81	Afrique du Sud
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	0,80	États-Unis
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR LTN 0% 01 Apr 2027	Dette souveraine des marchés émergents	0,76	Brésil
FN MA5191 6% 01 Nov 2053	Titrisé	0,75	États-Unis
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2037 8.5% 31 Jan 2037	Dette souveraine des marchés émergents	0,73	Afrique du Sud
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	0,71	États-Unis
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR80 SR FR80 7.5% 15 Jun 2035	Dette souveraine des marchés émergents	0,67	Indonésie
BOEING CO CPFD 15/10/2027 CPFD 15/10/2027	Industrie	0,66	États-Unis
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.75% 13 Nov 2042	Dette souveraine des marchés émergents	0,63	Mexique
OCADO GROUP PLC CONV REGS .75% 18 Jan 2027	Industrie	0,61	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 88 %. Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison sur mesure pondérée sur les actifs de l'indice MSCI World (USD), de l'indice MSCI Emerging Market (USD), de l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (USD), de l'indice Bloomberg Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% (USD), de l'indice ICE BofA US Treasury (USD), de l'indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (USD), de l'indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD) et de l'indice FTSE Global Convertible Bonds (USD). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 49 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

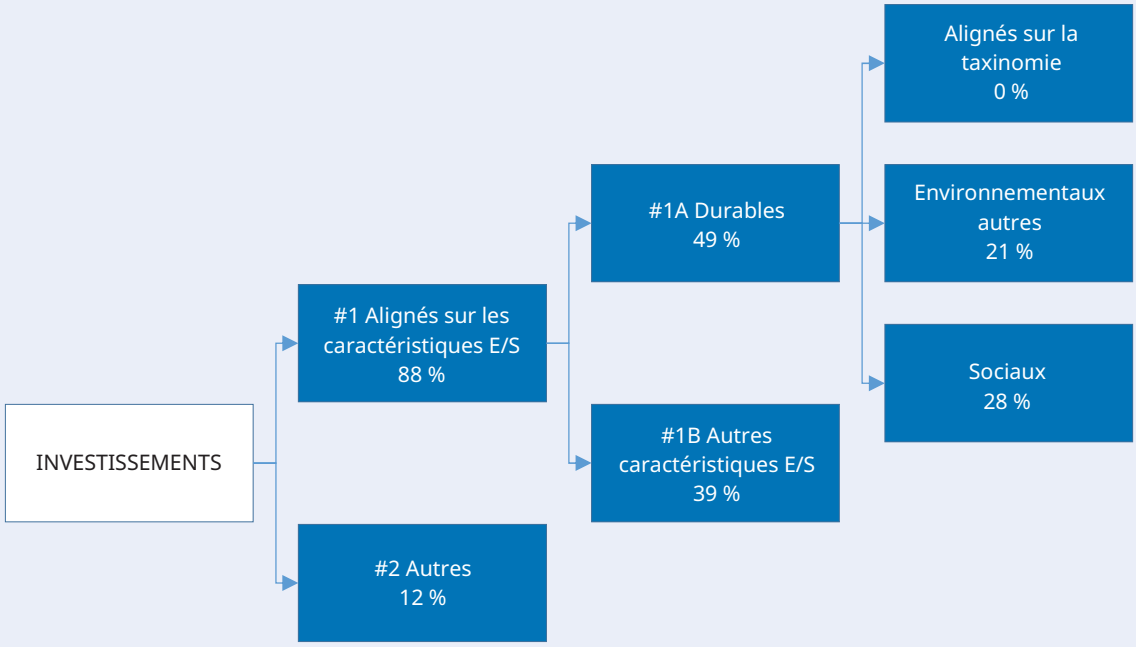
Parmi les investissements durables du Compartiment, 21 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 28 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	6,21
Industrie	Immobilier	3,14
Industrie	Santé	2,67
Industrie	Télécommunications	2,60
Industrie	Loisirs	2,53
Industrie	Automobile	2,43
Industrie	Services	1,85
Industrie	Transport	1,78
Industrie	Médias et divertissement	1,74
Industrie	Distribution de gaz	1,22
Industrie	Industrie de base	1,21

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Énergie - Exploration et production	1,20
Industrie	Commerce de détail	1,10
Industrie	Technologie et électronique	1,02
Industrie	Biens de consommation	0,81
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,36
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,29
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,10
Industrie	Financier	0,07
Industrie	Énergie intégrée	0,06
Financier	Banques	9,28
Financier	Services financiers	4,04
Financier	Assurance	2,25
Titrisé	Garantie hypothécaire	9,70
Placements collectifs	Fonds communs de placement	8,94
Dette souveraine des marchés émergents		6,85
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,16
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,93
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,25
Technologies de l'information	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,03
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	2,08
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,88
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,48
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,43
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,18
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,09
Services aux collectivités	Distribution de gaz	0,09
Espèces	Marge de liquidités	1,56
Espèces	Espèces	1,53
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,86
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,72
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,54
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,50
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,05
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,91
Santé	Équipements et services de santé	0,63
Matériaux	Matériaux	2,36
Matériaux	Gaz industriels	0,13
Services de communication	Médias et divertissement	1,25

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Services de télécommunication	0,83
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	1,44
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,72
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,71
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,38
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,23
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,23
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	0,23
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,08
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,06
Énergie	Énergie	0,02
Dette souveraine (Marchés développés)		0,12
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,09
Agence		0,01
Produits dérivés	Produits dérivés sur l'inflation	0,01
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,10
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,14

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

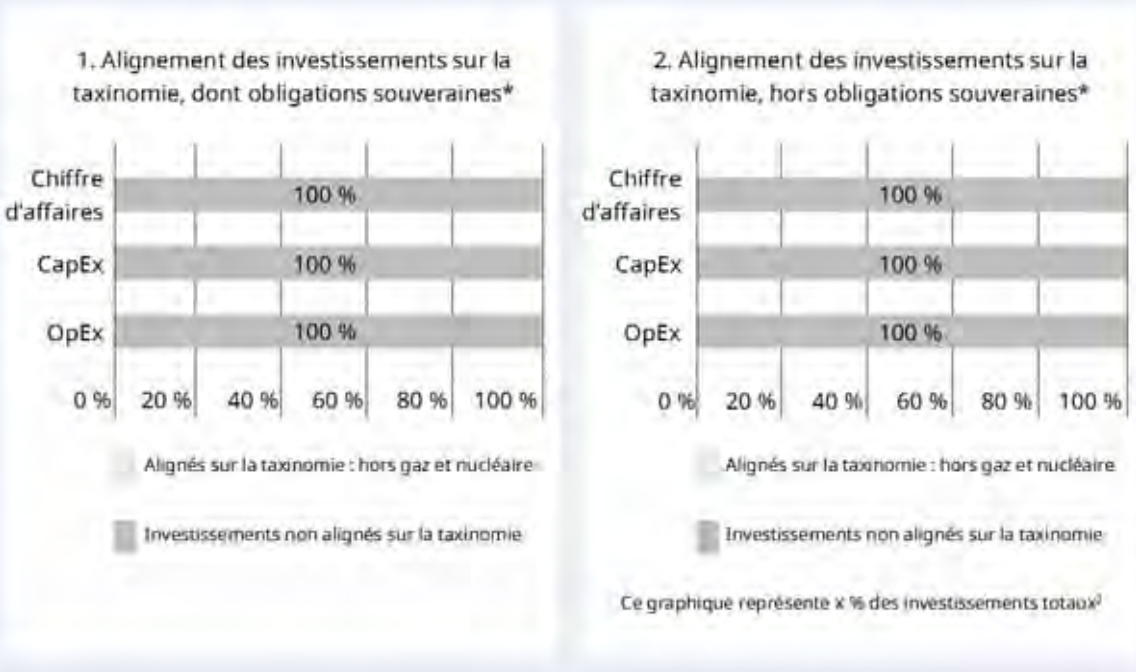
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 21 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 28 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Dynamic Opportunities
Identifiant d'entité juridique : 5493002E4JUCFUL6QF10

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 47 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Le 8 avril 2025, le nom du Compartiment a changé, passant de Schroder ISF Sustainable Future Trends à Schroder ISF Dynamic Opportunities.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI World (couvert en EUR), de l'indice MSCI Emerging Market (couvert en EUR), de l'indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR), de l'indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (couvert en EUR), de l'indice ICE BofA US Treasury (couvert en EUR), de l'indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (couvert en EUR), de l'indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (couvert en EUR) et de l'indice Thomson Reuters Global Convertible Bonds (couvert en EUR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 2,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -0,8 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- la connectivité

- l'innovation

- la médecine

- l'accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a investi 47 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	47
Janv. 2024 - Déc. 2024	70
Janv. 2023 - Déc. 2023	71
Août 2022 - Déc. 2022	65

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	2,5	-0,8
Janv. 2024 - Déc. 2024	5,2	-1,5
Janv. 2023 - Déc. 2023	7,9	-2,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	4,0	-2,5

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

Avant 2024, notre méthode de calcul du pourcentage d'investissements durables ne prenait pas en compte les investissements dans d'autres compartiments, ce qui a pu donner lieu à des chiffres inférieurs. En 2024, les compartiments Schroder Sustainable ont été inclus dans le calcul. Ce calcul a été effectué au niveau du compartiment et non au niveau de chaque participation sous-jacente, le chiffre indiqué peut donc être plus élevé que si les participations sous-jacentes étaient évaluées. Les autres compartiments hors Schroders détenus n'ont pas été inclus dans le calcul. À partir de 2025, les participations sous-jacentes de tous les compartiments Schroders ont été évaluées individuellement et ont été prises en compte dans le pourcentage d'investissements durables du Compartiment. Les compartiments hors Schroders détenus n'ont pas été inclus dans le calcul.

FD107510-20260115090149

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- L'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière. Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des

indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a alloué ses actifs à un éventail de stratégies sous-jacentes. Certaines principales incidences négatives ont été examinées au niveau du Compartiment, tandis que d'autres ont été examinées au niveau des stratégies sous-jacentes par le Gestionnaire d'investissement concerné, le cas échéant. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Cela a été effectué par le biais du processus de sélection des titres dans les stratégies sous-jacentes. Par exemple, l'outil exclusif Schroders, utilisé dans le cadre du filtrage de l'univers d'investissement et pour fournir un maximum susceptible d'être investi dans chaque société, intègre plusieurs principales incidences négatives comme composantes de sa méthodologie de notation. Les principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 ont été incluses dans l'évaluation de la note environnementale globale d'un émetteur. Lors de l'évaluation de la note sociale globale d'un émetteur, les principales incidences négatives n° 12 et 13 ont été prises en compte.

D'autres principales incidences négatives ont été prises en compte par le biais de la participation active, qui a été réalisée indirectement par l'intermédiaire des Gestionnaires d'investissement sous-jacents. Le cas échéant, sur la base des stratégies sous-jacentes et du processus d'investissement propre au Gestionnaire d'investissement concerné,

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'adaptation climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur de la vente au détail de produits alimentaires et pharmaceutiques basé au Royaume-Uni. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème des clients et consommateurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur pharmaceutique basé en Suisse. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de la transparence, du risque et de la publication d'informations (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur de la vente au détail spécialisée basé en Espagne.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	70
Droits de l'homme	50
Gouvernance d'entreprise	37
Capital naturel et biodiversité	26
Gestion du capital humain	24
Diversité et inclusion	16

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US TREASURY BOND 4.25% 15 Feb 2054	Dette souveraine (Marchés développés)	5,06	États-Unis
WISDOMTREE INDUSTRIAL METALS ETC L	Financier	3,30	Royaume-Uni
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS 2.75% 25 Aug 2026	Supranational	2,17	Supranationales
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	1,93	États-Unis
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	1,92	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	1,89	États-Unis
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET UCI	Placements collectifs	1,79	Irlande
ROMANIA SR REGS 2.75% 26 Feb 2026	Dette souveraine étrangère	1,72	Roumanie
ISHARES VI PLC DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCIT USD	Financier	1,63	Royaume-Uni
VANECK CRYPTO AND BLCKCHN INNVTRS	Placements collectifs	1,55	Irlande
ITALY (REPUBLIC OF) SR 365D 0% 14 Jan 2026	Quasi-liquidités	1,28	Italie
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	1,26	Taïwan
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Services de communication	1,21	États-Unis
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2035 8.875% 28 Feb 2035	Dette souveraine des marchés émergents	1,15	Afrique du Sud
XTRACKERS CSI300 SWAP UCITS C ETF	Placements collectifs	1,14	Luxembourg

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 76 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI World (couvert en EUR), de l'indice MSCI Emerging Market (couvert en EUR), de l'indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR), de l'indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (couvert en EUR), de l'indice ICE BofA US Treasury (couvert en EUR), de l'indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (couvert en EUR), de l'indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (couvert en EUR) et de l'indice Thomson Reuters Global Convertible Bonds (couvert en EUR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 47 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

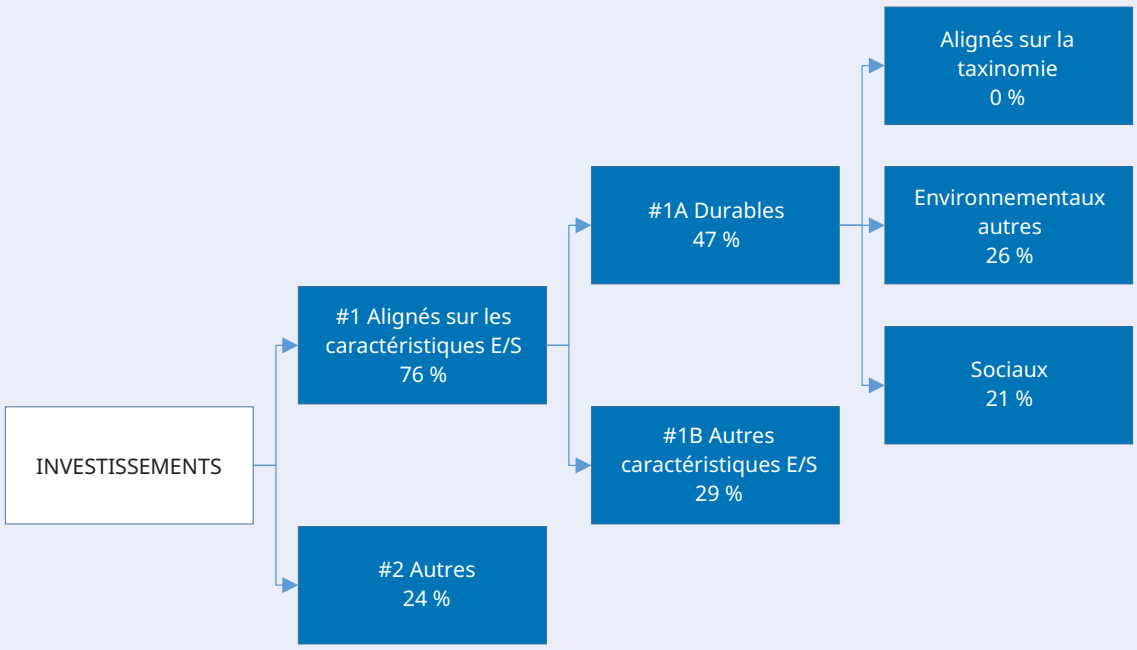
Parmi les investissements durables du Compartiment, 26 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 21 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	9,75
Financier	Services financiers	8,40
Financier	Assurance	0,94
Industrie	Biens d'équipement	5,18
Industrie	Télécommunications	1,55
Industrie	Automobile	1,28
Industrie	Santé	1,23
Industrie	Transport	1,19
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,72
Industrie	Commerce de détail	0,58
Industrie	Services	0,51
Industrie	Médias et divertissement	0,43
Industrie	Immobilier	0,38
Industrie	Loisirs	0,37
Industrie	Technologie et électronique	0,05
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	7,30
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,89
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,68
Technologies de l'information	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,31
Dette souveraine (Marchés développés)		6,94
Dette souveraine des marchés émergents		6,66
Placements collectifs	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)	5,10
Placements collectifs	Fonds communs de placement	1,29
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	5,27
Services de communication	Médias et divertissement	4,78
Services de communication	Services de télécommunication	0,40
Espèces	Marge de liquidités	2,48
Espèces	Espèces	1,96
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,76
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,01
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,79
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,43
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,08
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,56

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Équipements et services de santé	1,12
Dette souveraine étrangère		3,55
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,18
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,73
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,57
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,23
Supranational		2,17
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,82
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,69
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,41
Matériaux	Matériaux	0,71
Matériaux	Gaz industriels	0,18
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,20
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,12
Titrisé	Adossé à des actifs	0,08

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

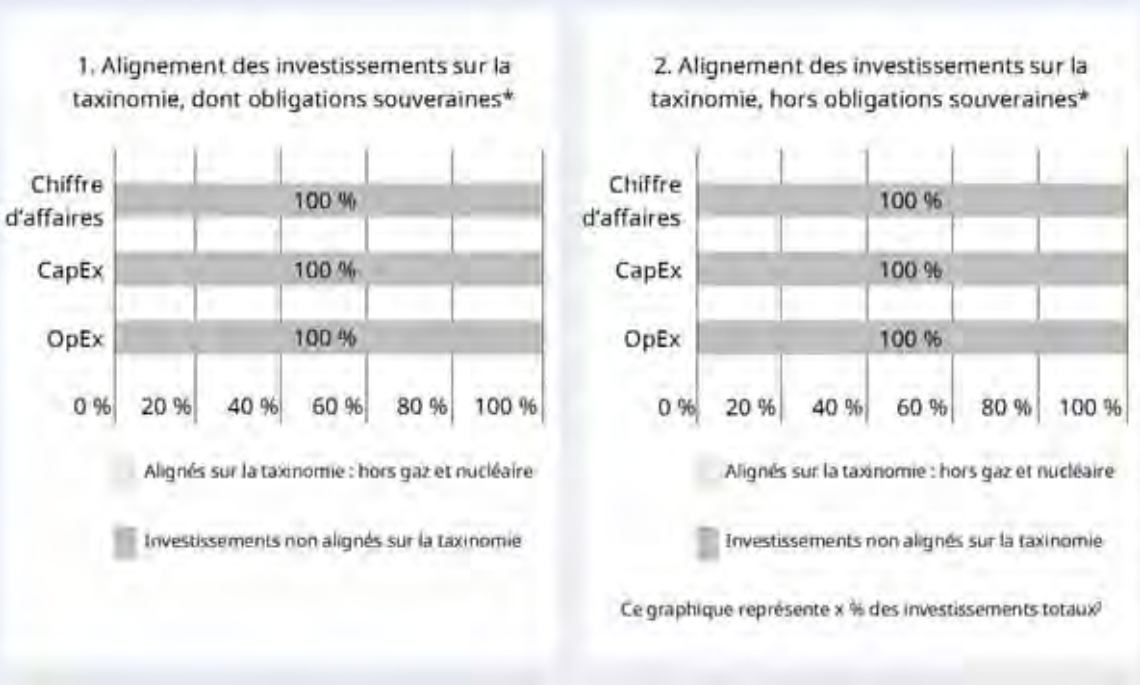
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 26 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 21 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Emerging Markets Multi Asset
Identifiant d'entité juridique : 549300J365DGAM4OUL36

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 44 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 50 % de l'Indice MSCI Emerging Market (USD), de 16,7 % de l'Indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), de 16,7 % de l'Indice JPM GBI Emerging Market Index - EM local (USD) et de 16,7 % de l'Indice JPM CEMB (USD), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de -0,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -4,2 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- la connectivité

- l'inclusion financière

- les salaires élevés

- l'accès à l'eau

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	44
Janv. 2024 - Déc. 2024	47
Janv. 2023 - Déc. 2023	36
Août 2022 - Déc. 2022	38

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	-0,5	-4,2
Janv. 2024 - Déc. 2024	-1,1	-3,6
Janv. 2023 - Déc. 2023	-0,9	-3,3
Janv. 2022 - Déc. 2022	-0,9	-3,5

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

Avant 2024, notre méthode de calcul du pourcentage d'investissements durables ne prenait pas en compte les investissements dans d'autres compartiments, ce qui a pu donner lieu à des chiffres inférieurs. En 2024, les compartiments Schroder Sustainable ont été inclus dans le calcul. Ce calcul a été effectué au niveau du compartiment et non au niveau de chaque participation sous-jacente, le chiffre indiqué peut donc être plus élevé que si les participations sous-jacentes étaient évaluées. Les autres compartiments hors Schroders détenus n'ont pas été inclus dans le calcul. À partir de 2025, les participations sous-jacentes de tous les compartiments Schroders ont été évaluées individuellement et ont été prises en compte dans le pourcentage d'investissements durables du Compartiment. Les autres compartiments hors Schroders détenus n'ont pas été inclus dans le calcul.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- L'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises

multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et

la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a alloué ses actifs à un éventail de stratégies sous-jacentes. Certaines principales incidences négatives ont été examinées au niveau du Compartiment, tandis que d'autres ont été examinées au niveau des stratégies sous-jacentes par le Gestionnaire d'investissement concerné, le cas échéant. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Cela a été effectué par le biais du processus de sélection des titres dans les stratégies sous-jacentes. Par exemple, l'outil exclusif Schroders, utilisé dans le cadre du filtrage de l'univers d'investissement et pour

fournir un maximum susceptible d'être investi dans chaque société, intègre plusieurs principales incidences négatives comme composantes de sa méthodologie de notation. Les principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 ont été incluses dans l'évaluation de la note environnementale globale d'un émetteur. Lors de l'évaluation de la note sociale globale d'un émetteur, les principales incidences négatives n° 12 et 13 ont été prises en compte.

D'autres principales incidences négatives ont été prises en compte par le biais de la participation active, qui a été réalisée indirectement par l'intermédiaire des Gestionnaires d'investissement sous-jacents. Le cas échéant, sur la base des stratégies sous-jacentes et du processus d'investissement propre au Gestionnaire d'investissement concerné,

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'adaptation climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur de l'assurance basé en Chine. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème des travailleurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des métaux et de l'exploitation minière basé en Afrique du Sud. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de la relation avec les actionnaires (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur de l'automobile et des pièces automobiles basé en Corée du Sud.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	31
Gouvernance d'entreprise	15
Droits de l'homme	13
Gestion du capital humain	8
Capital naturel et biodiversité	7
Diversité et inclusion	6

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	5,09	Taïwan
SISF EMERGING EUROPE I ACC	Placements collectifs	2,65	Luxembourg
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	2,63	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	2,11	Corée du Sud
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 9% 31 Jan 2040	Dette souveraine des marchés émergents	2,11	Afrique du Sud
SISF MLT-ASSET GRWT AND INC I ACC	Placements collectifs	2,07	Luxembourg
VANECK GOLD MINERS UCITS ETF USD A	Placements collectifs	2,01	Irlande
GOLDMAN SACHS FIN C INTL 0.0000 CONV 15/03/2027 SERIES 700	Financier	1,95	États-Unis
WIWYNN CORP CONV REGS 0% 17 Jul 2029	Industrie	1,80	Taïwan
ALIBABA GROUP HOLDING LTD 0.5000 CONV 01/06/2031 SERIES CORP	Industrie	1,53	Chine
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR80 SR FR80 7.5% 15 Jun 2035	Dette souveraine des marchés émergents	1,47	Indonésie
Schroder ISF China A I Acc USD	Placements collectifs	1,44	Chine
SK HYNIX INC CONV REGS 1.75% 11 Apr 2030	Industrie	1,39	Corée du Sud
PHILIPPINES (REPUBLIC OF) SR 1073 6.375% 28 Apr 2035	Dette souveraine des marchés émergents	1,38	Philippines
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Technologies de l'information	1,29	Corée du Sud

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 90 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 50 % de l'Indice MSCI Emerging Market (USD), de 16,7 % de l'Indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), de 16,7 % de l'Indice JPM GBI Emerging Market Index - EM local (USD) et de 16,7 % de l'Indice JPM CEMB (USD). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 44 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 20 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 24 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

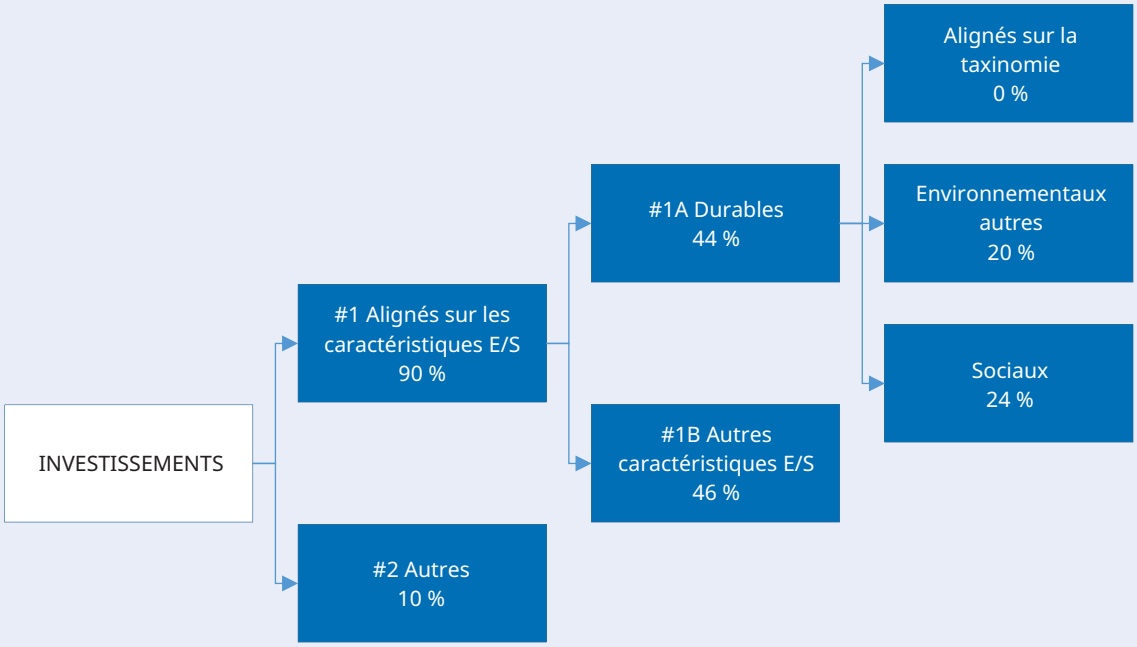
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Technologie et électronique	5,07
Industrie	Biens d'équipement	4,27
Industrie	Industrie de base	3,56
Industrie	Commerce de détail	2,99
Industrie	Transport	2,13
Industrie	Énergie intégrée	1,91
Industrie	Loisirs	1,49
Industrie	Télécommunications	1,39
Industrie	Biens de consommation	1,10
Industrie	Immobilier	0,92
Industrie	Automobile	0,65
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,63

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Distribution de gaz	0,58
Industrie	Énergie - Exploration et production	0,43
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,41
Industrie	Santé	0,25
Financier	Banques	10,15
Financier	Assurance	3,22
Financier	Services financiers	3,13
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	7,79
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,51
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,38
Technologies de l'information	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,06
Placements collectifs	Fonds communs de placement	5,11
Placements collectifs	Autres	2,07
Placements collectifs	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)	2,01
Dette souveraine des marchés émergents		7,23
Espèces	Espèces	3,48
Espèces	Marge de liquidités	1,59
Espèces	Autres	0,12
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,90
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,70
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	1,21
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,31
Services de communication	Médias et divertissement	3,14
Services de communication	Services de télécommunication	1,28
Dette souveraine étrangère		2,81
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,85
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,57
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,28
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,14
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,11
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,17
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,28
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,17
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	0,76
Santé	Équipements et services de santé	0,66
Matériaux	Matériaux	1,15
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,72
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,59
Agence		0,52
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,19

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,14
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,08
Énergie	Énergie	0,02
Supranational		0,28
Non attribué		0,28
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,09

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

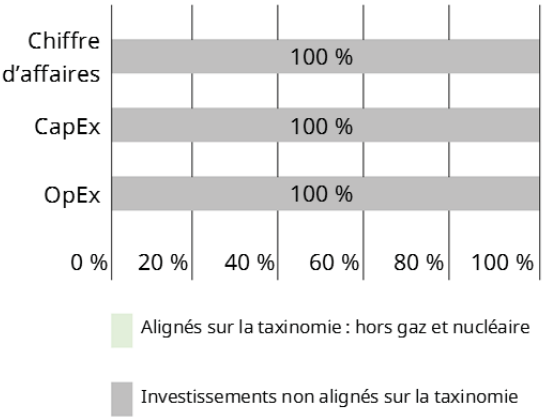
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

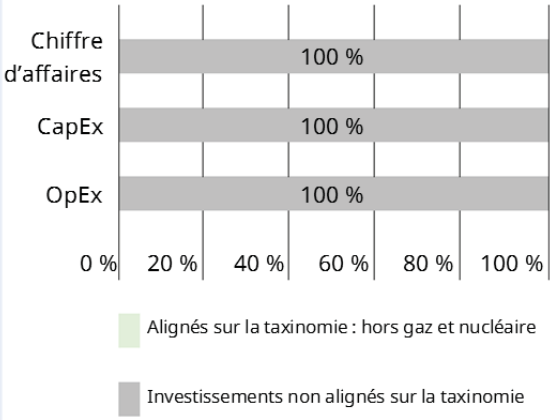
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux[2]

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 20 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 24 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Diversified Growth
Identifiant d'entité juridique : UILX05PRFETP7OQYCX05

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison sur mesure pondérée sur les actifs de l'indice MSCI World (couvert en EUR), de l'indice MSCI Emerging Market (couvert en EUR), de l'indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR), de l'indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (couvert en EUR), de l'indice ICE BofA US Treasury (couvert en EUR), de l'indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (couvert en EUR), de l'indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (couvert en EUR) et de l'indice FTSE Global Convertible Bonds (couvert en EUR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Ces indices de référence (chacun étant un indice de marché large) ne sont pas des indices de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. La combinaison a évolué au cours de la période de référence en fonction de l'allocation d'actifs réelle du Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 1,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -2,3 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- la connectivité

- l'éducation

- les salaires élevés

- la fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a investi 54 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	54
Janv. 2024 - Déc. 2024	73
Janv. 2023 - Déc. 2023	37
Août 2022 - Déc. 2022	47

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	1,5	-2,3
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,0	-2,5
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,0	-3,5
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,8	-3,9

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

Avant 2024, notre méthode de calcul du pourcentage d'investissements durables ne prenait pas en compte les investissements dans d'autres compartiments, ce qui a pu donner lieu à des chiffres inférieurs. En 2024, les compartiments Schroder Sustainable ont été inclus dans le calcul. Ce calcul a été effectué au niveau du compartiment et non au niveau de chaque participation sous-jacente, le chiffre indiqué peut donc être plus élevé que si les participations sous-jacentes étaient évaluées. Les autres compartiments hors Schroders détenus n'ont pas été inclus dans le calcul. À partir de 2025, les participations sous-jacentes de tous les compartiments Schroders ont été évaluées individuellement et ont été prises en compte dans le pourcentage d'investissements durables du Compartiment. Les compartiments hors Schroders détenus n'ont pas été inclus dans le calcul.

À compter du 1er mars 2023, le Compartiment pourrait investir jusqu'à 100 % de ses actifs dans des Fonds d'investissement à capital variable, y compris d'autres Compartiments Schroder. En conséquence, en raison de notre méthodologie de calcul décrite ci-dessus, les chiffres sont inférieurs pour 2023.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- La fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre

est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du

possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a alloué ses actifs à un éventail de stratégies sous-jacentes. Certaines principales incidences négatives ont été examinées au niveau du Compartiment, tandis que d'autres ont été examinées au niveau des stratégies sous-jacentes par le Gestionnaire d'investissement concerné, le cas échéant. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Cela a été effectué par le biais du processus de sélection des titres dans les stratégies sous-jacentes. Par exemple, l'outil exclusif Schroders, utilisé dans le cadre du filtrage de l'univers d'investissement et pour fournir un maximum susceptible d'être investi dans chaque société, intègre plusieurs principales incidences négatives comme composantes de sa méthodologie de notation. Les principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 ont été incluses dans l'évaluation de la note environnementale globale d'un émetteur. Lors de l'évaluation de la note sociale globale d'un émetteur, les principales incidences négatives n° 12 et 13 ont été prises en compte.

D'autres principales incidences négatives ont été prises en compte par le biais de la participation active, qui a été réalisée indirectement par l'intermédiaire des Gestionnaires d'investissement sous-jacents. Le cas échéant, sur la base des stratégies sous-jacentes et du processus d'investissement propre au Gestionnaire d'investissement concerné,

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'adaptation climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur des services publics électriques et des producteurs indépendants d'électricité basé au Danemark. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de l'objectif, la stratégie et l'allocation du capital (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur de la banque et des services d'investissement basé aux États-Unis. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de la fourniture d'aliments et d'eau durables (principales incidences négatives n° 7 et 8) avec un émetteur du secteur pharmaceutique basé en Allemagne.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	208
Gouvernance d'entreprise	120
Droits de l'homme	92
Capital naturel et biodiversité	67
Gestion du capital humain	52
Diversité et inclusion	39

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SISF GLOBAL EQUITY I ACCUMULATION	Placements collectifs	17,97	Luxembourg
SISF QEP GLOBAL CORE I ACC	Placements collectifs	17,66	Luxembourg
SISF EM LOCAL CCY BOND I USD ACC	Placements collectifs	5,77	Luxembourg
SISF QEP GLOBAL ACTIVE VALUE I ACCUMULATION	Placements collectifs	5,31	Luxembourg
ISHARES PHYSICAL METALS PLC GOLD ETC USD	Financier	3,76	Royaume-Uni
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	3,12	Luxembourg
SISF SUSTAINABLE MA INC I ACC EUR	Placements collectifs	2,63	Luxembourg
SCHRODER INTERNATIONAL SELECT FD GLOBAL GOLD I USD ACC	Placements collectifs	1,93	Luxembourg
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 10 Dec 2025	Quasi-liquidités	1,76	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 17 Sep 2025	Quasi-liquidités	1,66	Allemagne
SISF GLOBAL MULTI CREDIT IZ EUR ACC HDG	Placements collectifs	1,51	Luxembourg
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 14 May 2025	Quasi-liquidités	1,30	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 14 Jan 2026	Quasi-liquidités	1,24	Allemagne
SISF EMERG MKTS EX CHINA I ACC USD	Placements collectifs	1,17	Luxembourg
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 18 Mar 2026	Quasi-liquidités	0,85	Allemagne

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 87 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison sur mesure pondérée sur les actifs de l'indice MSCI World (couvert en EUR), de l'indice MSCI Emerging Market (couvert en EUR), de l'indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR), de l'indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (couvert en EUR), de l'indice ICE BofA US Treasury (couvert en EUR), de l'indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (couvert en EUR), de l'indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (couvert en EUR) et de l'indice FTSE Global Convertible Bonds (couvert en EUR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 54 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

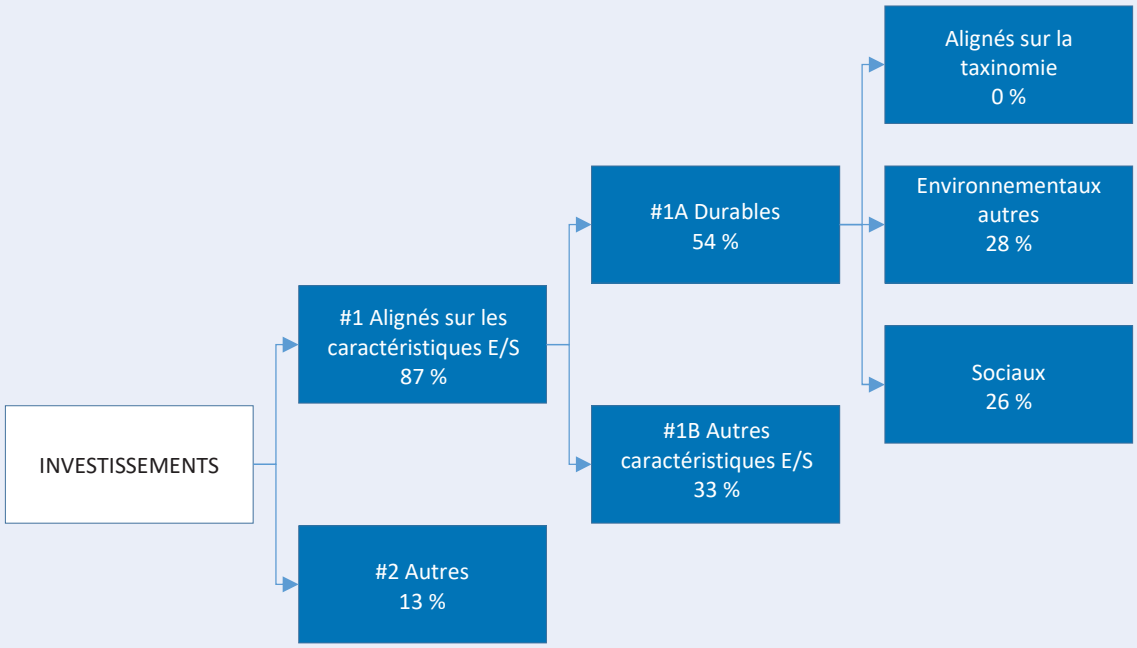
Parmi les investissements durables du Compartiment, 28 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 26 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Placements collectifs	Fonds communs de placement	57,25
Placements collectifs	Autres	2,63
Placements collectifs	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)	0,75
Financier	Services financiers	6,43
Financier	Banques	5,99
Financier	Assurance	1,15
Industrie	Automobile	1,75
Industrie	Santé	1,38
Industrie	Industrie de base	1,34
Industrie	Télécommunications	1,29
Industrie	Immobilier	1,17
Industrie	Biens d'équipement	0,83
Industrie	Services	0,82
Industrie	Biens de consommation	0,73
Industrie	Technologie et électronique	0,71
Industrie	Énergie intégrée	0,70
Industrie	Loisirs	0,57
Industrie	Énergie - Exploration et production	0,54
Industrie	Commerce de détail	0,52
Industrie	Transport	0,48
Industrie	Médias et divertissement	0,15
Industrie	Distribution de gaz	0,11
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,02
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	6,81
Espèces	Espèces	2,54
Espèces	Marge de liquidités	0,98
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,18
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,44
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,42
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,09
Titrisé	Crédit hypothécaire commercial	0,15
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,21
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,14
Dette souveraine (Marchés développés)		0,03

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record,

ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

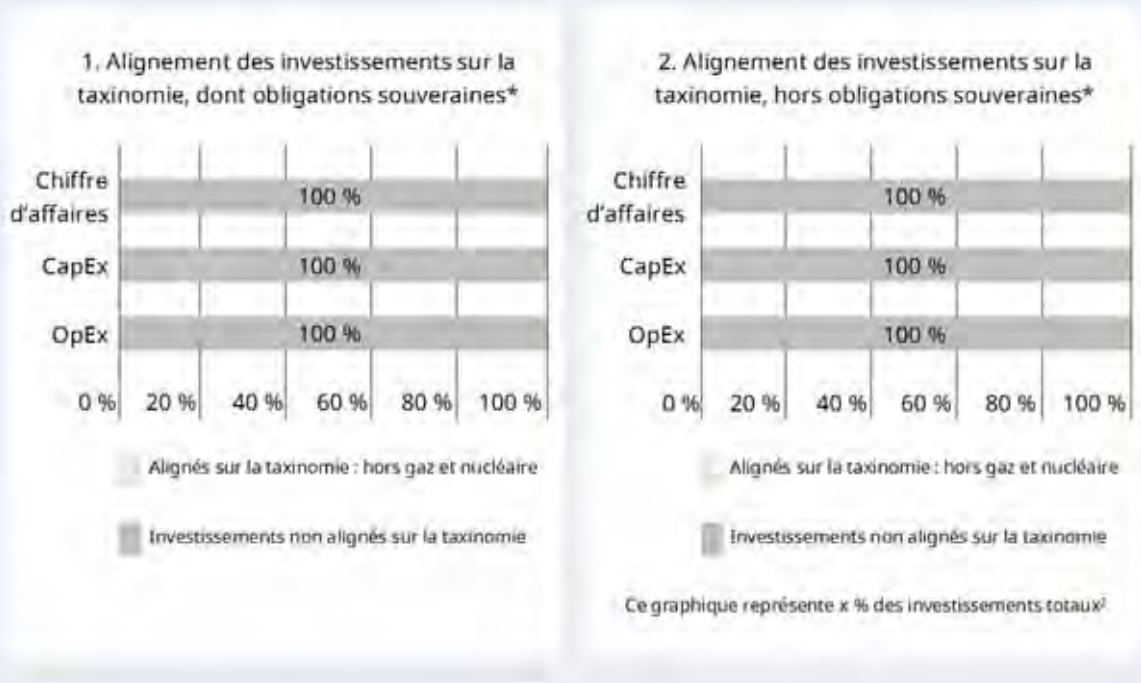
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 28 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 26 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced
Identifiant d'entité juridique : N7RNP3PDV1GDWKYBBM36

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison sur mesure pondérée sur les actifs de l'indice MSCI World (couvert en EUR), de l'indice MSCI Emerging Market (couvert en EUR), de l'indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR), de l'indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (couvert en EUR), de l'indice ICE BofA US Treasury (couvert en EUR), de l'indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (couvert en EUR), de l'indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (couvert en EUR) et de l'indice FTSE Global Convertible Bonds (couvert en EUR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Ces indices de référence (chacun étant un indice de marché large) ne sont pas des indices de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. La combinaison a évolué au cours de la période de référence en fonction de l'allocation d'actifs réelle du Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 1,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -1,9 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- la connectivité

- l'éducation

- l'innovation

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 49 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	49
Janv. 2024 - Déc. 2024	60
Janv. 2023 - Déc. 2023	59
Août 2022 - Déc. 2022	59

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	1,2	-1,9
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,0	-1,7
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,6	-1,8
Janv. 2022 - Déc. 2022	2,0	-3,1

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

Avant 2024, notre méthode de calcul du pourcentage d'investissements durables ne prenait pas en compte les investissements dans d'autres compartiments, ce qui a pu donner lieu à des chiffres inférieurs. En 2024, les compartiments Schroder Sustainable ont été inclus dans le calcul. Ce calcul a été effectué au niveau du compartiment et non au niveau de chaque participation sous-jacente, le chiffre indiqué peut donc être plus élevé que si les participations sous-jacentes étaient évaluées. Les autres compartiments hors Schroders détenus n'ont pas été inclus dans le calcul. À partir de 2025, les participations sous-jacentes de tous les compartiments Schroders ont été évaluées individuellement et ont été prises en compte dans le pourcentage d'investissements durables du Compartiment. Les compartiments hors Schroders détenus n'ont pas été inclus dans le calcul.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le

Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a alloué ses actifs à un éventail de stratégies sous-jacentes. Certaines principales incidences négatives ont été examinées au niveau du Compartiment, tandis que d'autres ont été examinées au niveau des stratégies sous-jacentes par le Gestionnaire d'investissement concerné, le cas échéant. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

D'autres principales incidences négatives ont été prises en compte par le biais de la participation active, qui a été réalisée indirectement par l'intermédiaire des Gestionnaires d'investissement sous-jacents. Le cas échéant, sur la base des stratégies sous-jacentes et du processus d'investissement propre au Gestionnaire d'investissement concerné,

Les principales incidences négatives ont été prises en compte dans le processus d'investissement par le biais de l'intégration dans la recherche en investissement, la sélection de titres et la construction de portefeuilles. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 ont été prises en compte lors de l'évaluation de la note environnementale globale d'un émetteur. Lors de l'évaluation de la note sociale globale d'un émetteur, les principales incidences négatives n° 12 et 13 ont été prises en compte.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé au Royaume-Uni. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème des travailleurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des ordinateurs, des téléphones et des appareils électroniques grand public basé aux États-Unis. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des organes de gouvernance et des équipes de direction (principales incidences négatives n° 12 et 13) avec un émetteur du secteur des services commerciaux et professionnels basé aux États-Unis.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	111
Droits de l'homme	71
Gouvernance d'entreprise	55
Capital naturel et biodiversité	41
Gestion du capital humain	34
Diversité et inclusion	22

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US TREASURY BOND 4% 15 Nov 2052	Dette souveraine (Marchés développés)	4,04	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 2.875% 15 May 2032	Dette souveraine (Marchés développés)	3,17	États-Unis
WISDOMTREE INDUSTRIAL METALS ETC L	Financier	2,88	Royaume-Uni
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS 2.75% 25 Aug 2026	Supranational	2,87	Supranationales
ITALY (REPUBLIC OF) SR 181D 0% 31 Jul 2025	Quasi-liquidités	2,15	Italie
TREASURY NOTE SR GOVT 3.5% 30 Apr 2030	Dette souveraine (Marchés développés)	1,75	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 4.875% 30 Apr 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	1,72	États-Unis
XTRACKERS CSI300 SWAP UCITS C ETF	Placements collectifs	1,68	Luxembourg
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	1,60	Luxembourg
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2035 8.875% 28 Feb 2035	Dette souveraine des marchés émergents	1,53	Afrique du Sud
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR REGS 5% 27 Sep 2026	Dette souveraine étrangère	1,43	Roumanie
ISHARES VI PLC DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCIT USD	Financier	1,43	Royaume-Uni
ITALY (REPUBLIC OF) SR 365D 0% 14 Nov 2025	Quasi-liquidités	1,38	Italie
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO SR REGS 8.5% 08 Mar 2028	Supranational	1,36	Venezuela
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 0.0000 05/03/2026 SERIES BI	Quasi-liquidités	1,35	Mexique

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 79 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison sur mesure pondérée sur les actifs de l'indice MSCI World (couvert en EUR), de l'indice MSCI Emerging Market (couvert en EUR), de l'indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR), de l'indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (couvert en EUR), de l'indice ICE BofA US Treasury (couvert en EUR), de l'indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (couvert en EUR), de l'indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (couvert en EUR) et de l'indice FTSE Global Convertible Bonds (couvert en EUR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 49 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

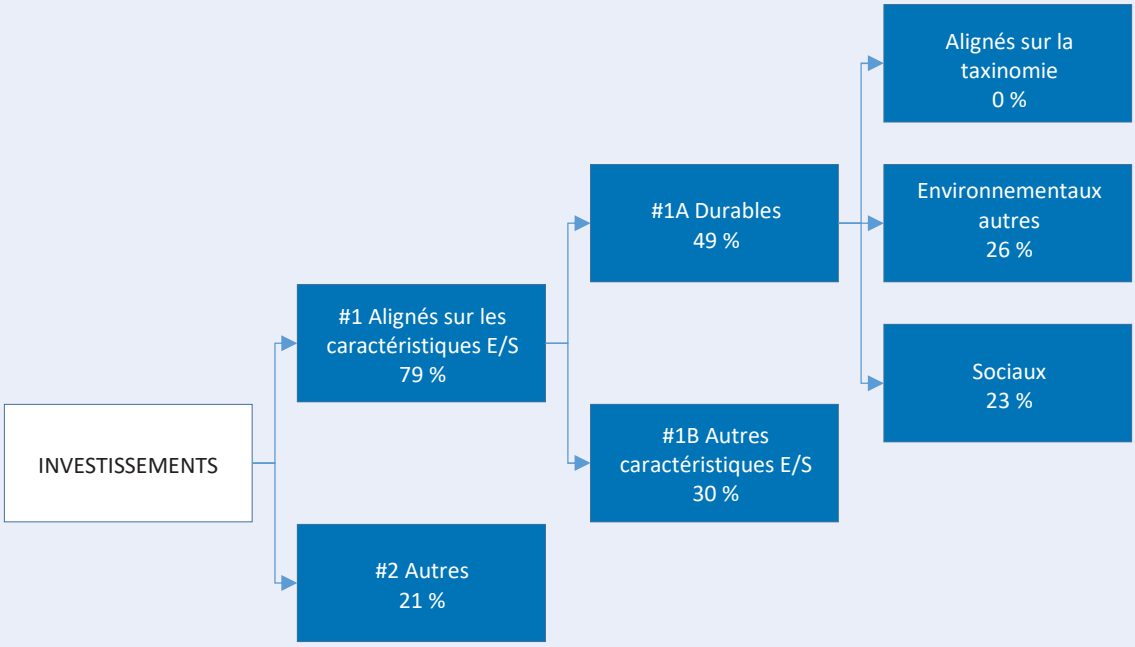
Parmi les investissements durables du Compartiment, 26 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 23 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	7,96
Financier	Services financiers	7,13
Financier	Assurance	0,65
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	15,31
Dette souveraine (Marchés développés)		13,97
Industrie	Biens d'équipement	3,32
Industrie	Automobile	1,71
Industrie	Transport	1,35
Industrie	Santé	0,97
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,32
Industrie	Commerce de détail	0,32
Industrie	Industrie de base	0,25

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Énergie intégrée	0,11
Industrie	Télécommunications	0,09
Industrie	Immobilier	0,06
Industrie	Biens de consommation	0,06
Industrie	Énergie - Exploration et production	0,04
Industrie	Médias et divertissement	0,04
Industrie	Distribution de gaz	0,01
Dette souveraine des marchés émergents		7,91
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,51
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,89
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	0,78
Technologies de l'information	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,15
Dette souveraine étrangère		6,31
Placements collectifs	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)	3,99
Placements collectifs	Fonds communs de placement	1,71
Placements collectifs	Autres	0,45
Supranational		5,67
Espèces	Espèces	2,96
Espèces	Marge de liquidités	1,39
Services de communication	Médias et divertissement	2,02
Services de communication	Services de télécommunication	0,28
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,83
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,57
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,50
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,23
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,03
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,22
Santé	Équipements et services de santé	0,58
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,69
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,42
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,08
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,04
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,41
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,40
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,17
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,30

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,18
Matériaux	Matériaux	0,34
Matériaux	Gaz industriels	0,12
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,16
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,02
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,02

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

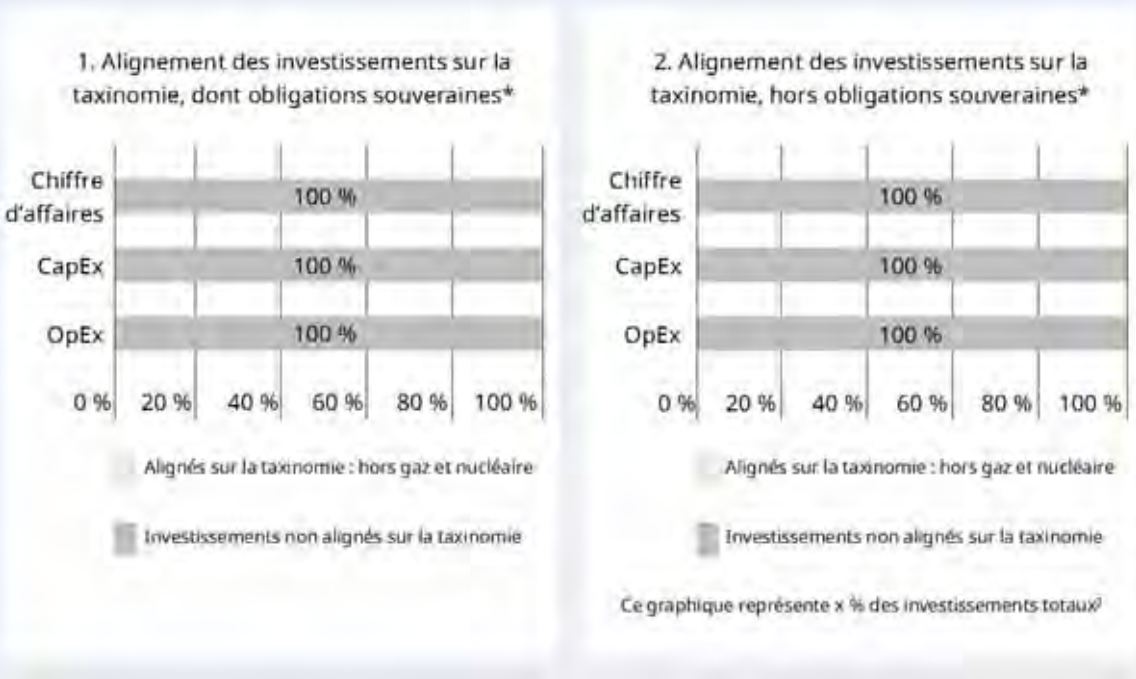
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 26 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 23 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien :

https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

FD102913-20260115090124

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Identifiant d'entité juridique : 9P2R2H6H0KS8FL2XQC82

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 52 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 30 % de l'Indice MSCI AC World (USD), de 40 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) et de 30 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de -0,1 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -3,0 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- la connectivité

- la contraception

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 52 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	52
Janv. 2024 - Déc. 2024	53
Janv. 2023 - Déc. 2023	45
Août 2022 - Déc. 2022	42

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	-0,1	-3,0
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,4	-2,9
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,5	-4,1
Janv. 2022 - Déc. 2022	0,4	-4,5

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

Avant 2024, notre méthode de calcul du pourcentage d'investissements durables ne prenait pas en compte les investissements dans d'autres compartiments, ce qui a pu donner lieu à des chiffres inférieurs. En 2024, les compartiments Schroder Sustainable ont été inclus dans le calcul. Ce calcul a été effectué au niveau du compartiment et non au niveau de chaque participation sous-jacente, le chiffre indiqué peut donc être plus élevé que si les participations sous-jacentes étaient évaluées. Les autres compartiments hors Schroders détenus n'ont pas été inclus dans le calcul. À partir de 2025, les participations sous-jacentes de tous les compartiments Schroders ont été évaluées individuellement et ont été prises en compte dans le pourcentage d'investissements durables du Compartiment. Les autres compartiments hors Schroders détenus n'ont pas été inclus dans le calcul.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- La contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),

la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a alloué ses actifs à un éventail de stratégies sous-jacentes. Certaines principales incidences négatives ont été examinées au niveau du Compartiment, tandis que d'autres ont été examinées au niveau des stratégies sous-jacentes par le Gestionnaire d'investissement concerné, le cas échéant. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et

des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Cela a été effectué par le biais du processus de sélection des titres dans les stratégies sous-jacentes. Par exemple, l'outil exclusif Schroders, utilisé dans le cadre du filtrage de l'univers d'investissement et pour fournir un maximum susceptible d'être investi dans chaque société, intègre plusieurs principales incidences négatives comme composantes de sa méthodologie de notation. Les principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 ont été incluses dans l'évaluation de la note environnementale globale d'un émetteur. Lors de l'évaluation de la note sociale globale d'un émetteur, les principales incidences négatives n° 12 et 13 ont été prises en compte.

D'autres principales incidences négatives ont été prises en compte par le biais de la participation active, qui a été réalisée indirectement par l'intermédiaire des Gestionnaires d'investissement sous-jacents. Le cas échéant, sur la base des stratégies sous-jacentes et du processus d'investissement propre au Gestionnaire d'investissement concerné,

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur du pétrole et du gaz basé aux États-Unis. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de la transparence, du risque et de la publication d'informations (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur du pétrole et du gaz basé au Canada. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des travailleurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur du textile et des vêtements basé au Canada.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	137
Gouvernance d'entreprise	80
Droits de l'homme	70
Capital naturel et biodiversité	48
Gestion du capital humain	38
Diversité et inclusion	29

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SISF MLT-AST GRWT AND INC I DIS	Placements collectifs	4,94	Luxembourg
SISFEmrgMultiAstIncIDis(IEMIL) MF	Placements collectifs	3,39	Luxembourg
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	1,54	Luxembourg
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 9% 31 Jan 2040	Dette souveraine des marchés émergents	0,93	Afrique du Sud
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	0,81	États-Unis
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.75% 23 Nov 2034	Dette souveraine des marchés émergents	0,61	Mexique
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL S SR NTNF 10% 01 Jan 2033	Dette souveraine des marchés émergents	0,61	Brésil
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	0,60	États-Unis
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2048 8.75% 28 Feb 2048	Dette souveraine des marchés émergents	0,48	Afrique du Sud
FN MA5470 5.5% 01 Sep 2054	Titrisé	0,47	États-Unis
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	0,45	Pays-Bas
FN MA5191 6% 01 Nov 2053	Titrisé	0,45	États-Unis
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR 83 SR FR83 7.5% 15 Apr 2040	Dette souveraine des marchés émergents	0,45	Indonésie
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR92 SR FR92 7.125% 15 Jun 2042	Dette souveraine des marchés émergents	0,44	Indonésie
FN MA5444 5.5% 01 Aug 2054	Titrisé	0,41	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des

différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 89 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 30 % de l'Indice MSCI AC World (USD), de 40 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) et de 30 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 52 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 24 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 28 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

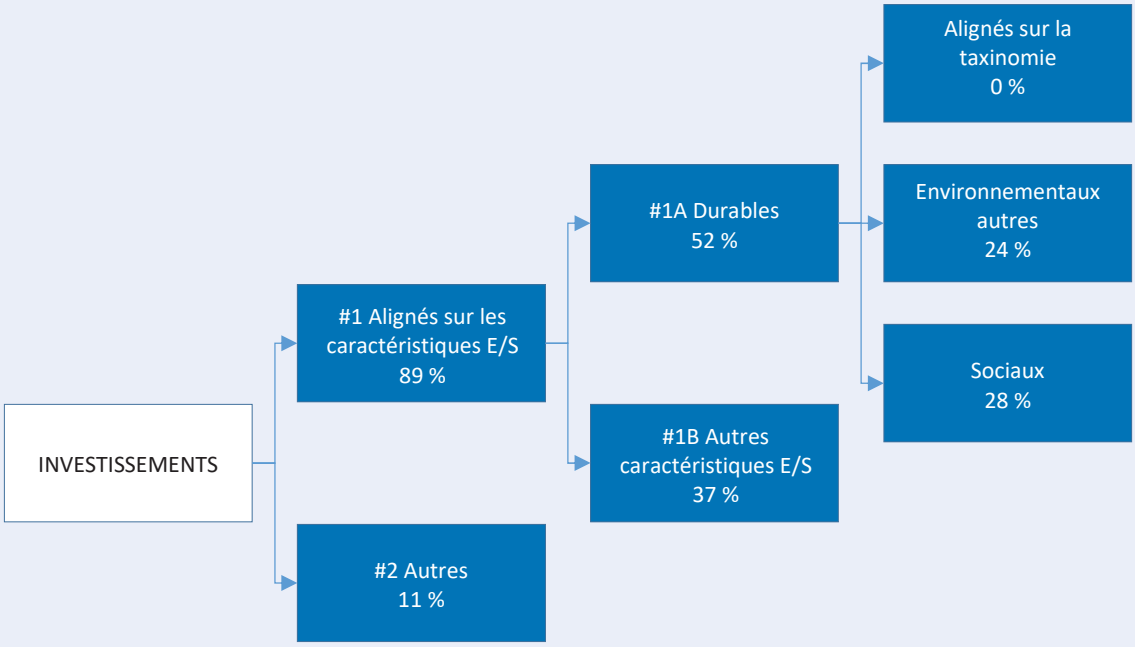
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	5,28
Industrie	Santé	3,44
Industrie	Immobilier	3,36
Industrie	Télécommunications	2,41
Industrie	Loisirs	2,04
Industrie	Médias et divertissement	1,88
Industrie	Technologie et électronique	1,77
Industrie	Automobile	1,65
Industrie	Transport	1,53
Industrie	Énergie - Exploration et production	1,49
Industrie	Distribution de gaz	1,47
Industrie	Services	1,34
Industrie	Commerce de détail	1,30
Industrie	Biens de consommation	1,30
Industrie	Industrie de base	1,03
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,71
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,37
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,16
Industrie	Énergie intégrée	0,13
Industrie	Financier	0,04
Financier	Banques	9,59
Financier	Services financiers	4,88
Financier	Assurance	3,28
Titrisé	Garantie hypothécaire	10,05
Placements collectifs	Fonds communs de placement	9,87
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,29
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,91
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	0,87
Technologies de l'information	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,01
Dette souveraine des marchés émergents		4,39
Espèces	Espèces	2,64
Espèces	Marge de liquidités	0,82
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,46
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,85
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,46
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,18
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,13

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services aux collectivités	Distribution de gaz	0,09
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,03
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et	2,32
Santé	Équipements et services de santé	0,46
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,99
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,71
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,53
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,48
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,01
Matériaux	Matériaux	2,41
Matériaux	Gaz industriels	0,05
Services de communication	Médias et divertissement	1,27
Services de communication	Services de télécommunication	0,97
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,84
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,60
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,17
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,62
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,11
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	0,10
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,09
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,08
Énergie	Énergie	0,01
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,37
Dette souveraine (Marchés développés)		0,24
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,15
Agence		0,02
Produits dérivés	Produits dérivés sur l'inflation	0,01
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,04
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,06

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

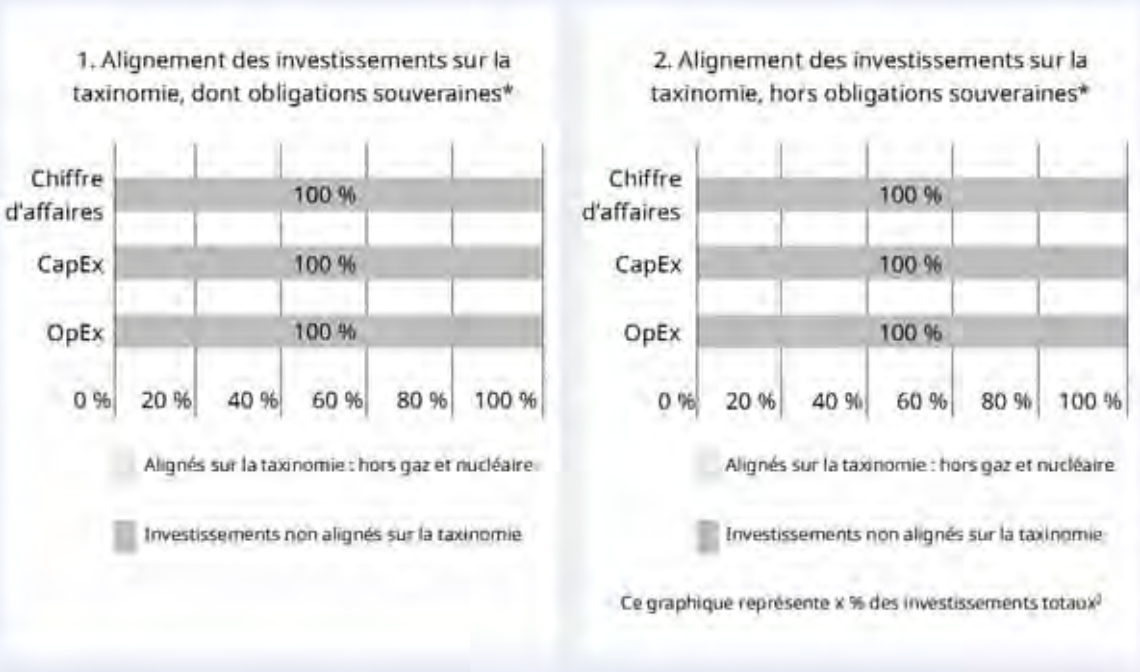
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 24 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 28 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Target Return
Identifiant d'entité juridique : 549300HN4V7MFDKUO097

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 53 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison sur mesure pondérée sur les actifs de l'indice MSCI World (couvert en USD), de l'indice MSCI Emerging Market (non couvert), de l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (couvert en USD), de l'indice Bloomberg Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% (couvert en USD), de l'indice ICE BofA US Treasury (couvert en USD), de l'indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (non couvert) et de l'indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (couvert en USD), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Ces indices de référence (chacun étant un indice de marché large) ne sont pas des indices de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. La combinaison a évolué au cours de la période de référence en fonction de l'allocation d'actifs réelle du Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 0,3 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -2,4 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- la connectivité

- l'innovation

- la médecine

- la fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a investi 53 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	53
Janv. 2024 - Déc. 2024	67
Janv. 2023 - Déc. 2023	43
Août 2022 - Déc. 2022	43

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	0,3	-2,4
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,0	-2,5
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,3	-3,4
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,4	-3,5

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- La fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),

la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des

violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a alloué ses actifs à un éventail de stratégies sous-jacentes. Certaines principales incidences négatives ont été examinées au niveau du Compartiment, tandis que d'autres ont été examinées au niveau des stratégies sous-jacentes par le Gestionnaire d'investissement concerné, le cas échéant. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Cela a été effectué par le biais du processus de sélection des titres dans les stratégies sous-jacentes. Par exemple, l'outil exclusif Schroders, utilisé dans le cadre du filtrage de l'univers d'investissement et pour fournir un maximum susceptible d'être investi dans chaque société, intègre plusieurs principales incidences négatives comme composantes de sa méthodologie de notation. Les principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 ont été incluses dans l'évaluation de la note environnementale globale d'un émetteur. Lors de l'évaluation de la note sociale globale d'un émetteur, les principales incidences négatives n° 12 et 13 ont été prises en compte.

Émissions de GES, empreinte carbone, intensité de GES : principales incidences négatives n° 1, 2 et 15. Au niveau du portefeuille, le Compartiment a examiné les principales incidences négatives précitées en fonction des valorisations des catégories d'actifs et des prévisions de rendement. L'équipe intègre le risque climatique dans son approche descendante de l'allocation d'actifs en intégrant dans ses prévisions des ajustements liés au changement climatique.

D'autres principales incidences négatives ont été prises en compte par le biais de la participation active, qui a été réalisée indirectement par l'intermédiaire des Gestionnaires d'investissement sous-jacents. Le cas échéant, sur la base des stratégies sous-jacentes et du processus d'investissement propre au Gestionnaire d'investissement concerné,

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de la transition équitable et de la résilience (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur de l'alimentation et du tabac basé en Suisse. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème des clients et consommateurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur pharmaceutique basé en Suisse. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de la transparence, du risque et de la publication d'informations (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur pharmaceutique basé au Royaume-Uni.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	86
Droits de l'homme	55
Gouvernance d'entreprise	49
Capital naturel et biodiversité	26
Gestion du capital humain	24
Diversité et inclusion	20

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SISF EMDebtAbsRet I Dis(IEMDL) AV	Placements collectifs	6,89	Luxembourg
SISF ALT SECURITISED INC I USD ACC	Placements collectifs	5,82	Luxembourg
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	4,96	Luxembourg
SISF QEP GLOBAL CORE I ACC	Placements collectifs	4,75	Luxembourg
SISF CARBON NEUTRAL CREDIT I ACC	Placements collectifs	3,50	Luxembourg
SCHRODER ISF-COMMODITY-I USD NPV ACC	Placements collectifs	2,51	Luxembourg
SCHRODER INTERNATIONAL SELECT FD GLOBAL GOLD I USD ACC	Placements collectifs	2,27	Luxembourg
ISHARES PHYSICAL METALS PLC GOLD ETC USD	Financier	2,02	Royaume-Uni
SISF EMERGING MARKETS I ACC	Placements collectifs	2,00	Luxembourg
SISF GLOBAL HIGH YIELD I ACC	Placements collectifs	1,75	Luxembourg
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	1,08	États-Unis
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	1,00	États-Unis
SISF EURO HIGH YIELD I ACCUMULATION	Placements collectifs	1,00	Luxembourg
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	0,97	États-Unis
SISF EURO CR CONVTN SRT DUR I ACC	Placements collectifs	0,88	Luxembourg

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 79 %. Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI World (couvert en USD), de l'indice MSCI Emerging Market (non couvert), de l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (couvert en USD), de l'indice Bloomberg Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% (couvert en USD), de l'indice ICE BofA US Treasury (couvert en USD), de l'indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (non couvert) et de l'indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (couvert en USD). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 53 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

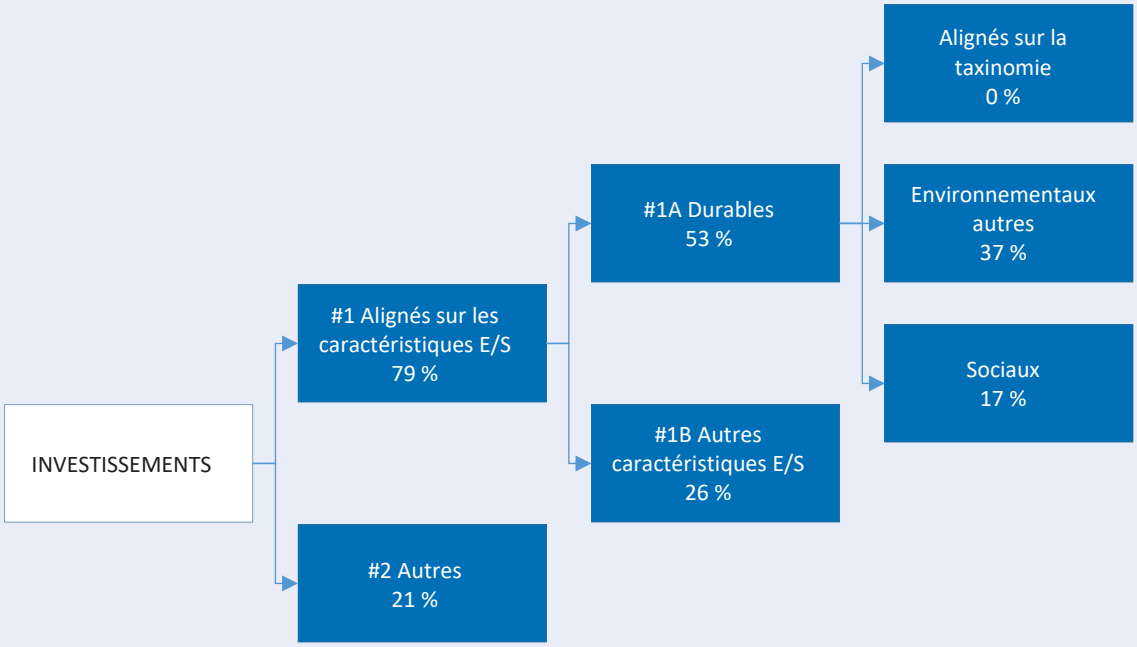
Parmi les investissements durables du Compartiment, 37 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 17 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Placements collectifs	Fonds communs de placement	34,32
Placements collectifs	Autres	2,51
Placements collectifs	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)	0,73
Financier	Banques	8,74
Financier	Services financiers	5,34
Financier	Assurance	2,13
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	10,01
Quasi-liquidités	Billets de trésorerie	1,88
Industrie	Transport	2,76
Industrie	Biens d'équipement	2,44

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	1,40
Industrie	Distribution de gaz	0,70
Industrie	Santé	0,52
Industrie	Énergie - Exploration et production	0,39
Industrie	Médias et divertissement	0,38
Industrie	Automobile	0,38
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,36
Industrie	Loisirs	0,34
Industrie	Technologie et électronique	0,33
Industrie	Industrie de base	0,30
Industrie	Commerce de détail	0,28
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,26
Industrie	Biens de consommation	0,22
Industrie	Services	0,15
Industrie	Télécommunications	0,13
Industrie	Énergie intégrée	0,05
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,01
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,52
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,20
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,03
Technologies de l'information	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,08
Titrisé	Garantie hypothécaire	4,05
Titrisé	Adossé à des actifs	0,03
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,48
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,84
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,31
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,07
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,03
Services de communication	Médias et divertissement	2,47
Services de communication	Services de télécommunication	0,21
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,41
Santé	Équipements et services de santé	0,66
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,93
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,51
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,33
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,24
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,03
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,47

FD102984-20260115090148

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,34
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,24
Dette souveraine (Marchés développés)		0,76
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,30
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,27
Espèces	Marge de liquidités	1,98
Espèces	Espèces	-1,48
Matériaux	Matériaux	0,39
Matériaux	Gaz industriels	0,06
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,43
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,08
Produits dérivés	Produits dérivés sur l'inflation	0,02
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,01
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,37
Agence		0,02

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

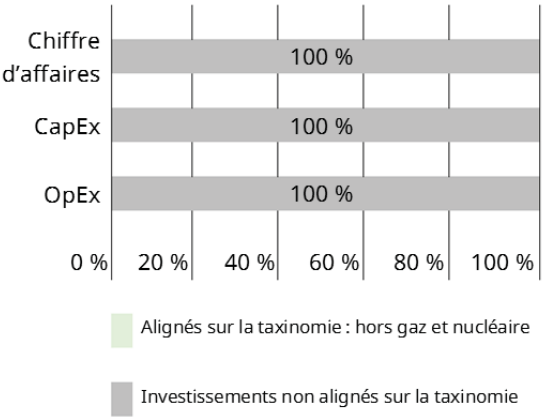
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

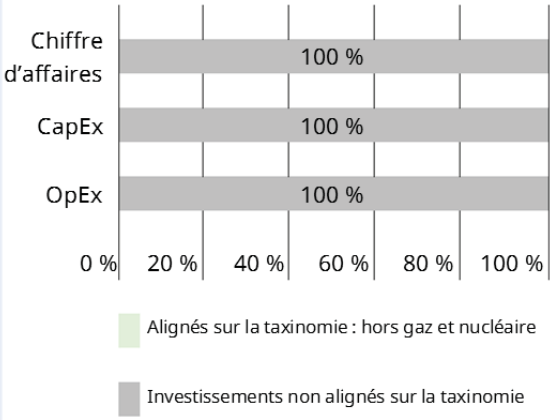
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux[2]

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 37 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 17 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income
Identifiant d'entité juridique : D57GRPRBLPPG0AOY4K34

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de 30 % de l'indice MSCI AC World (USD), 30 % de l'indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), 30 % de l'indice FTSE Convertible Global Focus (USD) et 10 % de l'indice Barclays Global Aggregate Bond (USD), sur la base du système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025. Le 10 décembre 2025, le Compartiment Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income a été fusionné avec le Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 0,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -1,1 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- la connectivité

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 49 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	49
Janv. 2024 - Déc. 2024	56
Janv. 2023 - Déc. 2023	48
Août 2022 - Déc. 2022	49

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	0,4	-1,1
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,5	-1,0
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,5	-1,1
Janv. 2022 - Déc. 2022	-0,3	-1,5

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

Avant 2024, notre méthode de calcul du pourcentage d'investissements durables ne prenait pas en compte les investissements dans d'autres compartiments, ce qui a pu donner lieu à des chiffres inférieurs. En 2024, les compartiments Schroder Sustainable ont été inclus dans le calcul. Ce calcul a été effectué au niveau du compartiment et non au niveau de chaque participation sous-jacente, le chiffre indiqué peut donc être plus élevé que si les participations sous-jacentes étaient évaluées. Les autres compartiments hors Schroders détenus n'ont pas été inclus dans le calcul. À partir de 2025, les participations sous-jacentes de tous les compartiments Schroders ont été évaluées individuellement et ont été prises en compte dans le pourcentage d'investissements durables du Compartiment. Les autres compartiments hors Schroders détenus n'ont pas été inclus dans le calcul.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en

matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil

pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a alloué ses actifs à un éventail de stratégies sous-jacentes. Certaines principales incidences négatives ont été examinées au niveau du Compartiment, tandis que d'autres ont été examinées au niveau des stratégies sous-jacentes par le Gestionnaire d'investissement concerné, le cas échéant. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Cela a été effectué par le biais du processus de sélection des titres dans les stratégies sous-jacentes. Par exemple, l'outil exclusif Schroders, utilisé dans le cadre du filtrage de l'univers d'investissement et pour

fournir un maximum susceptible d'être investi dans chaque société, intègre plusieurs principales incidences négatives comme composantes de sa méthodologie de notation. Les principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 ont été incluses dans l'évaluation de la note environnementale globale d'un émetteur. Lors de l'évaluation de la note sociale globale d'un émetteur, les principales incidences négatives n° 12 et 13 ont été prises en compte.

D'autres principales incidences négatives ont été prises en compte par le biais de la participation active, qui a été réalisée indirectement par l'intermédiaire des Gestionnaires d'investissement sous-jacents. Le cas échéant, sur la base des stratégies sous-jacentes et du processus d'investissement propre au Gestionnaire d'investissement concerné,

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé au Royaume-Uni. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème des communautés (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur du pétrole et du gaz basé en France. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de l'objectif, la stratégie et l'allocation du capital (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur du pétrole et du gaz basé au Royaume-Uni.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	132
Gouvernance d'entreprise	81
Droits de l'homme	69
Capital naturel et biodiversité	49
Gestion du capital humain	34
Diversité et inclusion	29

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SISF SECURITISED CREDIT I USD DIS QV(ISECL)	Placements collectifs	3,46	Luxembourg
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2044 8.75% 31 Jan 2044	Dette souveraine des marchés émergents	0,97	Afrique du Sud
SISF ASIAN CONVERTIBLE BD I ACCUMULATION	Placements collectifs	0,93	Luxembourg
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	0,90	Luxembourg
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	0,90	États-Unis
SK HYNIX INC CONV REGS 1.75% 11 Apr 2030	Industrie	0,65	Corée du Sud
WIWYNN CORP CONV REGS 0% 17 Jul 2029	Industrie	0,63	Taïwan
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	0,63	États-Unis
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERNA SR 700h 0% 07 Mar 2030	Financier	0,63	États-Unis
DAIFUKU CO. LTD. 0.0000 CONV 13/09/2030 SERIES 2030	Industrie	0,61	Japon
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 9% 31 Jan 2040	Dette souveraine des marchés émergents	0,60	Afrique du Sud
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financier	0,60	Italie
SAIPEM SPA 2.8750 CONV 11/09/2029 SERIES CORP	Industrie	0,58	Italie
MTU AERO ENGINES AG CONV REGS .05% 18 Mar 2027	Industrie	0,55	Allemagne
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	0,55	Taïwan

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 90 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 30 % de l'Indice MSCI AC World (USD), de 30 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), de 30 % de l'Indice FTSE Convertible Global Focus (USD) et de 10 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Bond (USD). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 49 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 24 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 25 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

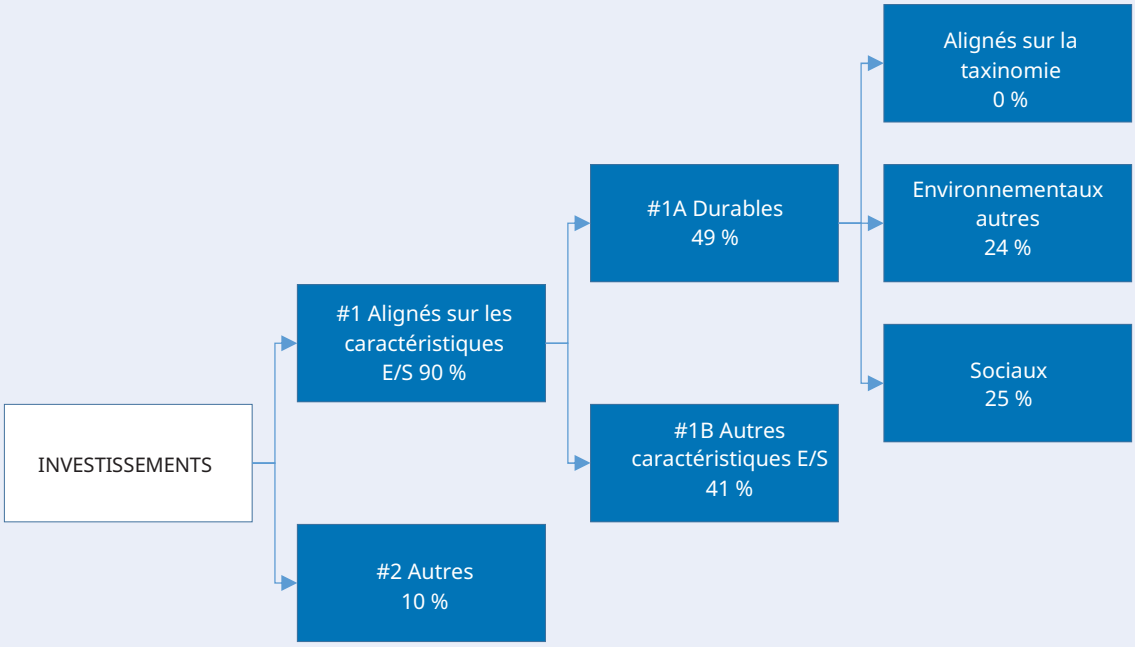
Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Technologie et électronique	11,56
Industrie	Biens d'équipement	7,31
Industrie	Loisirs	4,30
Industrie	Industrie de base	3,61
Industrie	Santé	2,84
Industrie	Commerce de détail	2,20
Industrie	Immobilier	2,11
Industrie	Transport	1,91
Industrie	Télécommunications	1,87
Industrie	Médias et divertissement	1,84
Industrie	Services	1,62
Industrie	Automobile	1,51
Industrie	Énergie - Exploration et production	1,04
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,77
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,65
Industrie	Distribution de gaz	0,51
Industrie	Biens de consommation	0,36
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,10
Industrie	Énergie intégrée	0,01
Financier	Banques	11,61
Financier	Services financiers	6,33
Financier	Assurance	1,68
Dette souveraine des marchés émergents		5,71
Placements collectifs	Fonds communs de placement	5,49
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	1,97
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,87
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	0,26
Technologies de l'information	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,07
Matériaux	Matériaux	3,77
Titrisé	Garantie hypothécaire	3,30
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,77
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,46
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,24
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,14
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,07
Services aux collectivités	Distribution de gaz	0,04
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	0,77
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,44

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,27
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	0,23
Énergie	Énergie	0,10
Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,09
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,30
Santé	Équipements et services de santé	0,31
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,57
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,50
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,30
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,23
Services de communication	Médias et divertissement	1,27
Services de communication	Services de télécommunication	0,17
Espèces	Marge de liquidités	1,19
Espèces	Espèces	-0,46
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,54
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,14
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,01
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,62
Supranational		0,28
Non attribué		0,19
Dette souveraine étrangère		0,18
Dette souveraine (Marchés développés)		0,15
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,01
Produits dérivés	Produits dérivés sur l'inflation	0,02
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,10
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,27

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

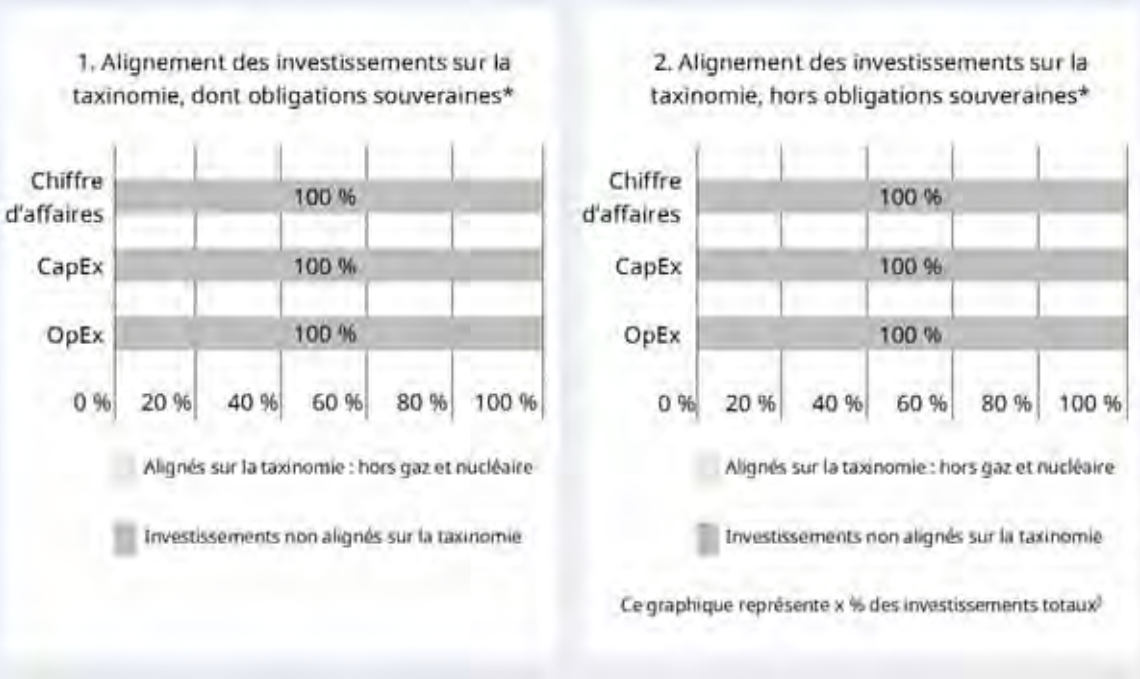
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 24 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 25 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 25 novembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Multi-Asset Total Return
Identifiant d'entité juridique : 549300NT1L407KR1IF71

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 25 novembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison sur mesure pondérée sur les actifs de l'indice MSCI World (couvert en USD), de l'indice MSCI Emerging Market (couvert en USD), de l'indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en USD), de l'indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (couvert en USD), de l'indice ICE BofA US Treasury (couvert en USD), de l'indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (couvert en USD), de l'indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (couvert en USD) et de l'indice FTSE Global Convertible Bonds (couvert en USD), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Ces indices de référence (chacun étant un indice de marché large) ne sont pas des indices de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. La combinaison a évolué au cours de la période de référence en fonction de l'allocation d'actifs réelle du Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 25 novembre 2025, date de liquidation du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 0,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -1,9 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- la connectivité

- l'éducation

- l'innovation

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 63 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Oct. 2025	63
Janv. 2024 - Déc. 2024	69
Sept. 2023 - Déc. 2023	31

Score durable

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans un score durable, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Oct. 2025	0,7	-1,9
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,5	-2,2
Sept. 2023 - Déc. 2023	0,6	-3,0

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

Pour 2023 et 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

Avant 2024, notre méthode de calcul du pourcentage d'investissements durables ne prenait pas en compte les investissements dans d'autres compartiments, ce qui a pu donner lieu à des chiffres inférieurs. À partir de 2024, les compartiments Schroder Sustainable ont été inclus dans le calcul. Ce calcul est effectué au niveau du compartiment et non au niveau de chaque participation sous-jacente, le chiffre indiqué peut donc être plus élevé que si les participations sous-jacentes étaient évaluées. Les autres compartiments hors Schroders détenus ne sont pas inclus dans le calcul. À partir de 2025, les participations sous-jacentes de tous les compartiments Schroders ont été évaluées individuellement et ont été prises en compte dans le pourcentage d'investissements durables du Compartiment. Les compartiments hors Schroders détenus n'ont pas été inclus dans le calcul.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes

mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2

(investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a alloué ses actifs à un éventail de stratégies sous-jacentes. Certaines principales incidences négatives ont été examinées au niveau du Compartiment, tandis que d'autres ont été examinées au niveau des stratégies sous-jacentes par le Gestionnaire d'investissement concerné, le cas échéant. Tous les indicateurs des principales incidences négatives sont surveillés via le tableau de bord des principales incidences négatives de Schroders. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Cela a été effectué par le biais du processus de sélection des titres dans les stratégies sous-jacentes. Par exemple, l'outil exclusif Schroders, utilisé dans le cadre du filtrage de l'univers d'investissement et pour fournir un maximum susceptible d'être investi dans chaque société, intègre plusieurs principales incidences négatives comme composantes de sa méthodologie de notation. Les principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 ont été incluses dans l'évaluation de la note environnementale globale d'un émetteur. Lors de l'évaluation de la note sociale globale d'un émetteur, les principales incidences négatives n° 12 et 13 ont été prises en compte.

D'autres principales incidences négatives ont été prises en compte par le biais de la participation active, qui a été réalisée indirectement par l'intermédiaire des Gestionnaires d'investissement sous-jacents. Le cas échéant, sur la base des stratégies sous-jacentes et du processus d'investissement propre au Gestionnaire d'investissement concerné,

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'adaptation climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur de la vente au détail spécialisée basé au Royaume-Uni. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème des travailleurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des produits alimentaires et pharmaceutiques.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	76
Droits de l'homme	47
Gouvernance d'entreprise	36
Capital naturel et biodiversité	27
Gestion du capital humain	23
Diversité et inclusion	14

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 25 novembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 25 nov. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TREASURY NOTE SR GOVT 4.25% 15 Nov 2034	Dette souveraine (Marchés développés)	3,07	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 3.875% 15 Aug 2034	Dette souveraine (Marchés développés)	2,97	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 3.5% 15 Feb 2033	Dette souveraine (Marchés développés)	2,93	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 3.375% 15 May 2033	Dette souveraine (Marchés développés)	2,90	États-Unis
SISF QEP GLOBAL ACTIVE VALUE I ACCUMULATION	Placements collectifs	2,57	Luxembourg
TREASURY NOTE SR GOVT 4% 15 Feb 2034	Dette souveraine (Marchés développés)	2,26	États-Unis
TREASURY SEC. .25% 30 Sep 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	2,01	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT .875% 30 Sep 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	1,91	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT .625% 31 Mar 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	1,88	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 01 May 2025	Quasi-liquidités	1,61	États-Unis
SISF GLOBAL INNOVATION I USD ACC	Placements collectifs	1,48	Luxembourg
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	1,33	Luxembourg
SISF EM LOCAL CCY BOND I USD ACC	Placements collectifs	1,02	Luxembourg
SISF ALT SECURITISED INC I USD ACC	Placements collectifs	1,00	Luxembourg
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Placements collectifs	1,00	Luxembourg

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 25 novembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 92 %. Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison sur mesure pondérée sur les actifs de l'indice MSCI World (couvert en USD), de l'indice MSCI Emerging Market (couvert en USD), de l'indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en USD), de l'indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (couvert en USD), de l'indice ICE BofA US Treasury (couvert en USD), de l'indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (couvert en USD), de l'indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (couvert en USD) et de l'indice FTSE Global Convertible Bonds (couvert en USD), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Ces indices de référence (chacun étant un indice de marché large) ne sont pas des indices de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. La combinaison a évolué au cours de la période de référence en fonction de l'allocation d'actifs réelle du Compartiment.

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 63 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

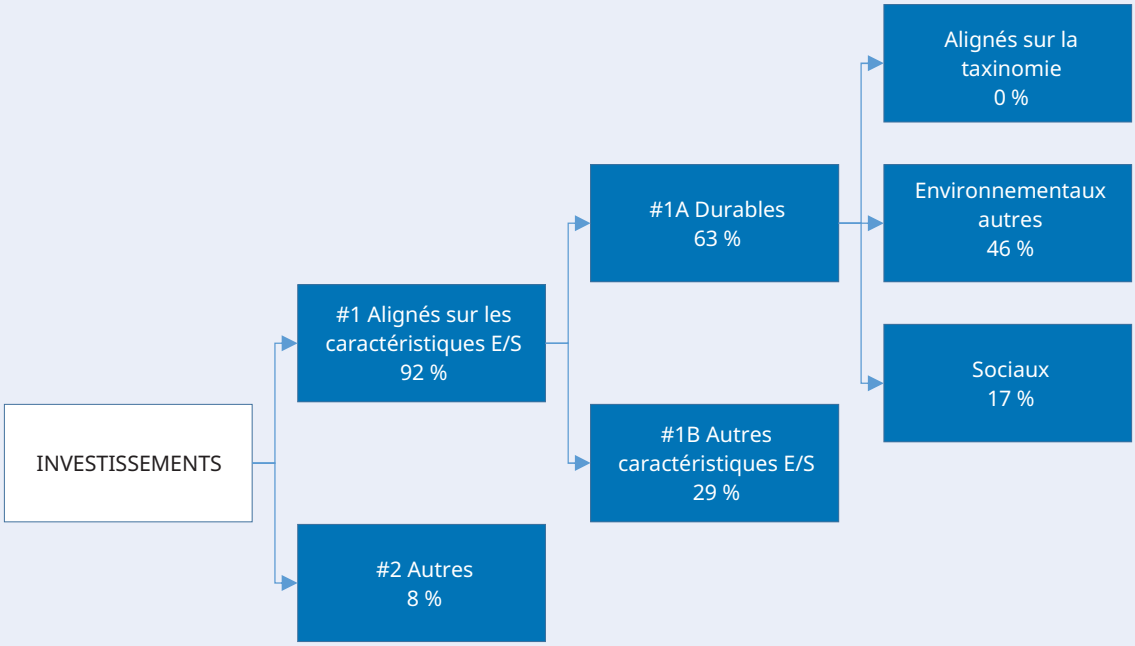
Parmi les investissements durables du Compartiment, 46 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 17 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Énergie	4,51
Industrie	Santé	3,94
Industrie	Médias	2,99
Industrie	Biens d'équipement	2,34
Industrie	Biens de consommation	2,25
Industrie	Automobile	2,04
Industrie	Technologie et électronique	1,99
Industrie	Industrie de base	1,90
Industrie	Immobilier	1,90

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 25 novembre 2025

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Commerce de détail	1,76
Industrie	Télécommunications	1,74
Industrie	Loisirs	1,27
Industrie	Transport	0,96
Industrie	Services	0,80
Dette souveraine (Marchés développés)		20,64
Financier	Banques	7,13
Financier	Services financiers	3,55
Financier	Assurance	2,15
Placements collectifs	Fonds communs de placement	8,40
Placements collectifs	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)	0,19
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	4,30
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	2,19
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,43
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,42
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,30
Banques	Banques	1,91
Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	1,85
Médias et divertissement	Médias et services interactifs	1,33
Médias et divertissement	Loisirs	0,50
Biens d'équipement	Aérospatiale et défense	0,59
Biens d'équipement	Équipement électrique	0,51
Biens d'équipement	Machines	0,44
Biens d'équipement	Conglomérats industriels	0,15
Biens d'équipement	Produits de construction	0,10
Biens d'équipement	Sociétés commerciales et distributeurs	0,00
Dette souveraine des marchés émergents		1,78
Logiciels et services	Logiciels	1,40
Logiciels et services	Services informatiques	0,05
Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	Produits pharmaceutiques	0,84
Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	Outils et services des sciences de la vie	0,09
Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	Biotechnologie	0,08
Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	Vente au détail généraliste	0,59
Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	Vente au détail spécialisée	0,21
Services financiers	Marchés des capitaux	0,34
Services financiers	Services financiers	0,26
Services financiers	Crédits à la consommation	0,12
Matériel et équipement technologiques	Matériel informatique, stockage et périphériques	0,44
Matériel et équipement technologiques	Matériel de communication	0,17
Matériel et équipement technologiques	Équipements, instruments et	0,09

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 25 novembre 2025

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Équipements et services de santé	Équipements et fournitures de santé	0,30
Équipements et services de santé	Prestataires et services de santé	0,12
Équipements et services de santé	Technologies de santé	0,01
Énergie	Pétrole, gaz et carburants	0,42
Automobiles et composants	Automobiles	0,30
Automobiles et composants	Pièces automobiles	0,06
Alimentation, boissons et tabac	Boissons	0,22
Alimentation, boissons et tabac	Produits alimentaires	0,14
Matériaux	Produits chimiques	0,24
Matériaux	Métaux et exploitation minière	0,05
Matériaux	Matériaux de construction	0,04
Matériaux	Conteneurs et emballages	0,00
Produits ménagers et personnels	Produits ménagers	0,17
Produits ménagers et personnels	Produits de soins personnels	0,16
Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	Biens ménagers durables	0,18
Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	Textile, vêtements et produits de luxe	0,12
Services commerciaux et professionnels	Services professionnels	0,25
Services commerciaux et professionnels	Services et fournitures commerciaux	0,04
Services aux collectivités	Services publics d'électricité	0,28
Services aux consommateurs	Hôtels, restaurants et loisirs	0,23
Non attribué		0,19
Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	0,19
Services de télécommunication	Services de télécommunication sans fil	0,12
Services de télécommunication	Services de télécommunication diversifiés	0,02
Transport	Transport terrestre	0,12
Titrisé	Adossé à des actifs	0,11
Assurance	Assurance	0,11
Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	Fonds de placement immobilier spécialisés	0,04
Espèces	Autres	0,00

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 25 novembre 2025

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 25 novembre 2025

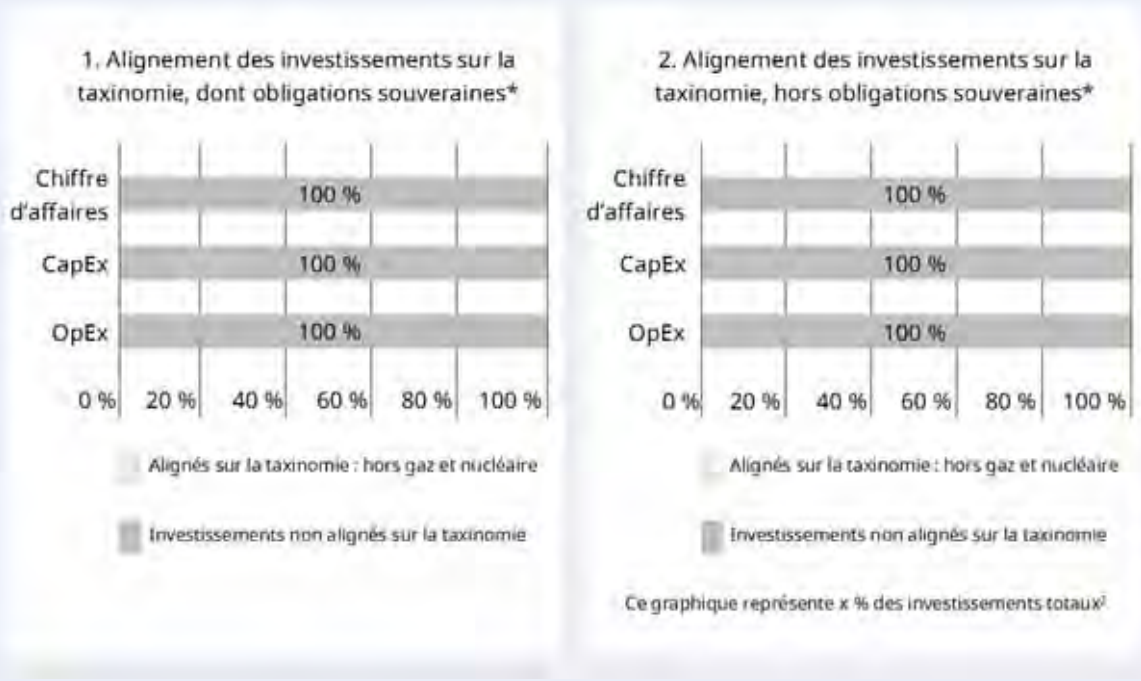
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 25 novembre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 46 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 25 novembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 17 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question n'est pas pertinente.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return
Identifiant d'entité juridique : TLC5LFN105XXSK6FZ338

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 50 % de l'Indice JPM GBI-EM Diversified et de 50 % de l'Indice JPM EMBI Diversified, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de -2,1 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -3,7 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- L'énergie propre : estimation de l'avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- Réfugiés : estimation des avantages sociétaux associés à l'accueil de réfugiés. Attribué en multipliant le nombre de réfugiés acceptés par pays, déduction faite des personnes déplacées à l'intérieur de leur propre pays et à l'étranger, par l'avantage estimé par réfugié ; et

- La stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Le Compartiment ne s'étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le Compartiment ne s'étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Les données relatives aux principales incidences négatives sont moins pertinentes dans le contexte d'une stratégie axée sur les titres souverains des marchés émergents, dans la mesure où, au cours de la

période de référence, la disponibilité de telles données était limitée. Nous prévoyons que ces données ont vocation à s'améliorer au fil du temps, ce qui nous permettra d'évaluer plus finement la prise en compte des principales incidences négatives.

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur des activités gouvernementales basé en Malaisie. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de la transparence, du risque et de la publication d'informations (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des activités gouvernementales basé au Mexique. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des risques liés à la nature et leur gestion (principales incidences négatives n° 7, 8 et 9) avec un émetteur du secteur des activités gouvernementales basé au Chili.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	3
Gouvernance d'entreprise	2
Gestion du capital humain	2
Diversité et inclusion	1
Capital naturel et biodiversité	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTNF 10% 01 Jan 2035	Dette souveraine des marchés émergents	3,99	Brésil
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.75% 13 Nov 2042	Dette souveraine des marchés émergents	2,84	Mexique
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 8 % 07 Nov 2047	Dette souveraine des marchés émergents	2,74	Mexique
HUNGARY (GOVERNMENT) SR 35/A 7% 24 Oct 2035	Dette souveraine des marchés émergents	2,57	Hongrie
POLAND (REPUBLIC OF) SR 1034 5% 25 Oct 2034	Dette souveraine des marchés émergents	2,56	Pologne
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTNF 10% 01 Jan 2031	Dette souveraine des marchés émergents	2,34	Brésil
INDIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.18% 24 Jul 2037	Dette souveraine des marchés émergents	2,05	Inde
INDIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.54% 23 May 2036	Dette souveraine des marchés émergents	1,98	Inde
INDIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.18% 14 Aug 2033	Dette souveraine des marchés émergents	1,96	Inde
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL S SR NTNF 10% 01 Jan 2033	Dette souveraine des marchés émergents	1,95	Brésil
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.5% 26 May 2033	Dette souveraine des marchés émergents	1,73	Mexique
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2044 8.75% 31 Jan 2044	Dette souveraine des marchés émergents	1,71	Afrique du Sud
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0419 3.828% 05 Jul 2034	Dette souveraine des marchés émergents	1,69	Malaisie
TREASURY BILL SR GOVT 0% 03 Jul 2025	Quasi-liquidités	1,61	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 05 Jun 2025	Quasi-liquidités	1,52	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

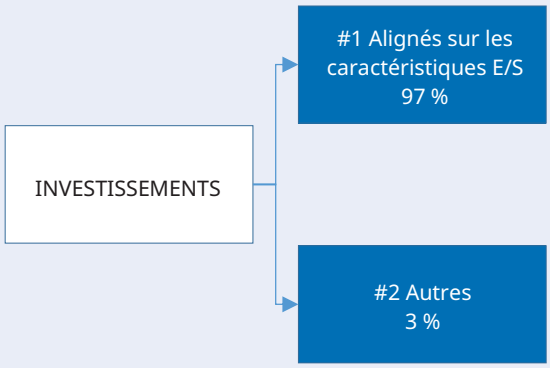
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 50 % de l'Indice JPM GBI-EM Diversified et de 50 % de l'Indice JPM EMBI Diversified. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine des marchés émergents		60,40
Dette souveraine des marchés émergents	Services financiers	0,79
Dette souveraine étrangère		12,51
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	12,01
Dette souveraine (Marchés développés)		4,43
Industrie	Industrie de base	1,05
Industrie	Transport	0,70
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,44
Industrie	Télécommunications	0,22
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,15
Industrie	Énergie - Exploration et production	0,15
Industrie	Énergie intégrée	0,10
Industrie	Loisirs	0,10
Industrie	Technologie et électronique	0,10
Industrie	Immobilier	0,06
Industrie	Commerce de détail	0,04
Industrie	Services	0,03
Espèces	Espèces	2,25
Espèces	Marge de liquidités	0,53
Supranational		2,50
Financier	Banques	0,56
Financier	Services financiers	0,46
Agence		0,28
Garanti par le gouvernement		0,16
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,07
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,22
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,31

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

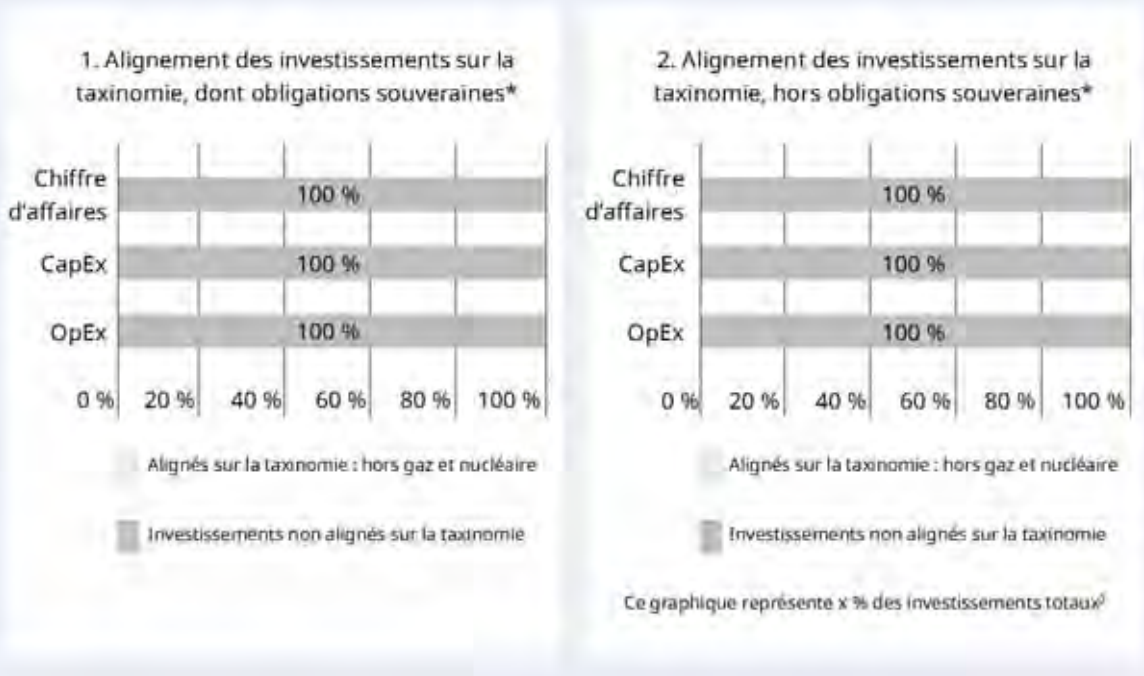
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration
Identifiant d'entité juridique : 549300GRJ5K0KUG41F58

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice ICE BofA Euro Corporate (1-5 Y)(BBB), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 2,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -1,4 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées
- la contraception
- les salaires élevés
- la médecine
- la fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a investi 60 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	60
Janv. 2024 - Déc. 2024	59
Janv. 2023 - Déc. 2023	52
Août 2022 - Déc. 2022	50

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	2,0	-1,4
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,2	-2,4
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,2	-2,2
Janv. 2022 - Déc. 2022	5,3	

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

* Le 21 septembre 2023, le Compartiment s'est engagé à conserver un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate Total Return, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Par conséquent, aucun chiffre de référence pour 2022 n'est indiqué et le chiffre pour 2023 est une moyenne pondérée des quatre derniers mois de l'année.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders ;

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce ;

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- La fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de

l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et

la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Nous avons également examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de la surveillance climatique, notamment de la réponse aux risques climatiques et de l'augmentation des objectifs en matière d'émissions financées (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec une banque basée au Royaume-Uni. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème des organes de gouvernance et des équipes de direction (principales incidences négatives n° 12 et 13) avec une entreprise de services publics d'électricité, également basée au Royaume-Uni. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des questions environnementales, notamment de l'avenir de la finance verte et des obligations labellisées ESG (principales incidences négatives n° 7, 8 et 9) avec le gouvernement allemand.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	43
Gouvernance d'entreprise	35
Droits de l'homme	11
Capital naturel et biodiversité	10
Gestion du capital humain	7
Diversité et inclusion	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ATHENE GLOBAL FUNDING SR REGS 4.6472% 05 Mar 2027	Financier	2,13	États-Unis
MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FINANC SR REGS 2.528% 19 Aug 2027	Industrie	1,05	Allemagne
MORGAN STANLEY SR CORP 3.026% 05 Apr 2028	Financier	1,04	États-Unis
BANK OF NOVA SCOTIA SR REGS 2.599% 10 Jun 2027	Financier	1,02	Canada
BANK OF NOVA SCOTIA SR CORP 7.35% 27 Apr 2085	Financier	0,95	Canada
WINTERSHALL DEA FINANCE BV SR REGS 3.83% 03 Oct 2029	Industrie	0,87	Allemagne
VAR ENERGI ASA SR REGS 3.875% 12 Mar 2031	Industrie	0,87	Norvège
EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL FU SR 144A 4.875% 19 Nov 2027	Financier	0,86	États-Unis
ALIAXIS FINANCE SA SR REGS .875% 08 Nov 2028	Industrie	0,83	Belgique
SSE PLC SR REGS 4% 31 Dec 2079	Services aux collectivités	0,82	Royaume-Uni
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.4% 18 Apr 2030	Dette souveraine (Marchés développés)	0,79	Allemagne
MVM ENERGETIKA ZRT SR REGS .875% 18 Nov 2027	Services aux collectivités	0,77	Hongrie
RAIFFEISENBANK AS SR REGS 4.959% 05 Jun 2030	Financier	0,74	Tchéquie
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA SR REGS 6.25% 31 Dec 2079	Financier	0,70	France
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.2% 13 Apr 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	0,69	Allemagne

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 86 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Euro Corporate (1-5 Y)(BBB). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 60 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 38 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 21 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

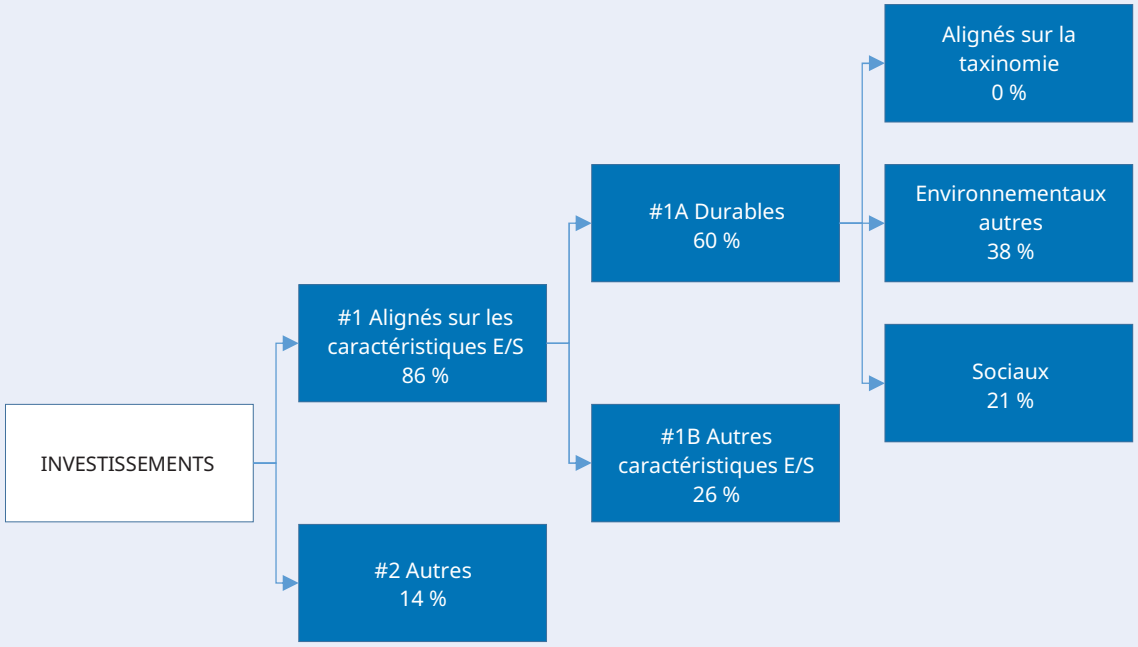
Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	7,66
Industrie	Santé	4,93
Industrie	Automobile	4,79
Industrie	Transport	4,26
Industrie	Énergie - Exploration et production	3,71
Industrie	Industrie de base	2,70
Industrie	Services	2,24
Industrie	Médias et divertissement	2,20
Industrie	Biens d'équipement	1,98
Industrie	Télécommunications	1,61
Industrie	Loisirs	1,18
Industrie	Commerce de détail	1,13
Industrie	Biens de consommation	1,09
Industrie	Énergie intégrée	1,04
Industrie	Technologie et électronique	1,01
Industrie	Distribution de gaz	0,35
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,13
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,08
Financier	Banques	25,52
Financier	Services financiers	9,08
Financier	Assurance	6,25
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	3,18
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	1,91
Services aux collectivités	Électricité - Production	1,49
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,71
Services aux collectivités	Distribution de gaz	0,11
Dette souveraine étrangère		3,15
Dette souveraine (Marchés développés)		3,08
Espèces	Espèces	1,48
Espèces	Marge de liquidités	-0,05
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	1,18
Garanti par le gouvernement		0,23
Garanti par le gouvernement	Électricité - Production	0,06
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,28
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,03
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,06
Titrisé	Adossé à des actifs	0,24
Dette souveraine des marchés émergents		0,01

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

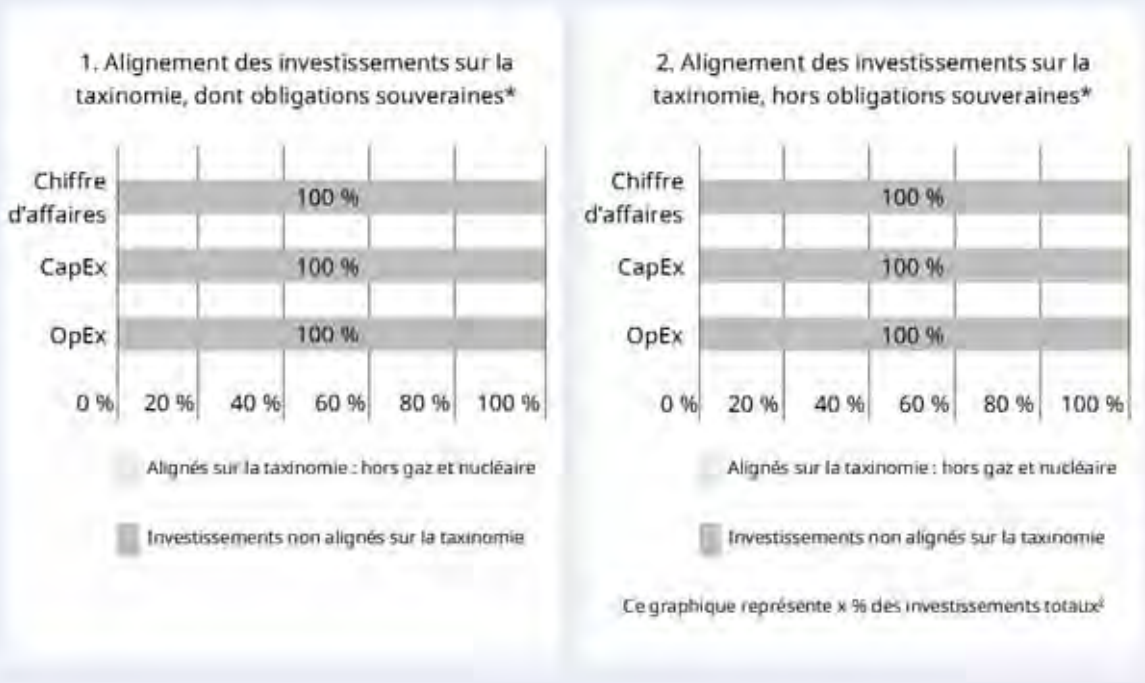
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 38 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 21 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF European Alpha Absolute Return
Identifiant d'entité juridique : 549300FIRE2DG9WO1K16

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Le pourcentage d'investissements durables indiqué (qui sont tous des positions longues, les positions courtes n'étant pas considérées comme des investissements durables) représente les investissements durables par rapport à l'exposition longue du Compartiment au cours de la période de référence. Cela est conforme aux informations précontractuelles publiées du Compartiment, selon lesquelles il s'est engagé à investir au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables.

À titre d'information, le pourcentage d'investissements durables par rapport à l'exposition brute du Compartiment au cours de la période de référence s'élevait à 34 %. L'exposition brute comprend à la fois des positions longues et courtes et ce chiffre est fourni par souci de cohérence avec la base des autres calculs de la section sur l'allocation d'actifs ci-dessous.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a maintenu un score de durabilité positif absolu sur la base de l'outil exclusif de Schroders.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders. Les positions longues et courtes du Compartiment contribuent différemment au score global. Les positions longues avec un score positif et les positions courtes avec un score négatif contribuent toutes deux de manière positive au score global, tandis que les positions longues ayant un score négatif et les positions courtes ayant un score positif nuisent toutes deux au score global.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables, au cours de la période considérée. L'exposition longue exclut les liquidités et quasi-liquidités.

Le Compartiment a eu largement recours à des produits dérivés pour mettre en œuvre sa stratégie d'investissement et répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment. Les positions longues et courtes sur produits dérivés ont contribué différemment au score global de durabilité du Compartiment, comme décrit. Les actions et les produits dérivés sur indices (hors options) sont notés de la même manière que les participations physiques, sur la base d'une approche par transparence, et ont également contribué au score global de durabilité du Compartiment.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 12,8 %. Cela signifie que le score du Compartiment à la fin de la période de référence était supérieur à zéro. Le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- l'alcool

- les émissions évitées

- les salaires élevés

- l'innovation

- le tabac

Tous les coûts Sociétaux ou Environnementaux mentionnés ci-dessus ont été notés négativement, mais ont contribué positivement au score de durabilité du Compartiment. Cela s'explique par le fait qu'il s'agit de positions courtes, et que les positions courtes avec un score négatif contribuent de manière positive au score global de durabilité du Compartiment.

Le Compartiment s'est engagé à investir au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders et, conformément à cet engagement, le Compartiment a investi 63 % de son exposition longue dans des investissements durables (qui sont tous des positions longues, les positions courtes n'étant pas considérées comme des investissements durables) à la clôture de la période considérée. À titre d'information, le Gestionnaire d'investissement a investi 34 % de l'exposition brute du Compartiment dans des investissements durables. Cela correspond au pourcentage d'investissements durables par rapport à l'exposition brute du Compartiment. L'exposition brute comprend à la fois des positions longues et courtes et ce chiffre est fourni par souci de cohérence avec la base des calculs de la section sur l'allocation d'actifs ci-dessous.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	% de l'exposition du Compartiment (brute)	% de l'exposition du Compartiment (longue)
Janv. 2025 - Déc. 2025	34	63
Janv. 2024 - Déc. 2024	28	57
Janv. 2023 - Déc. 2023	31	65
Août 2022 - Déc. 2022	31	63

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	12,8
Janv. 2024 - Déc. 2024	17,9
Janv. 2023 - Déc. 2023	20,8
Janv. 2022 - Déc. 2022	34,7

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille long du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur plusieurs objectifs environnementaux ou sociaux, tel que noté par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux et sociétaux des activités et technologies qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système, y compris les sociétés qui offrent des produits et services ainsi que les investissements nationaux dans l'énergie propre. Attribué proportionnellement à l'avantage social résultant des émissions évitées, par unité de produit ou de service qui permet de réduire les émissions ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- L'assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les positions longues à dénomination unique dans des sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu de son exposition longue les positions longues à dénomination unique dans les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre

est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un

investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème des travailleurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des services de fret et de logistique basé en Allemagne. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de la surveillance climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur des machines, outils, véhicules lourds, trains et navires basé en Allemagne.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	6
Droits de l'homme	3
Diversité et inclusion	1
Gestion du capital humain	1
Capital naturel et biodiversité	1

Les engagements indiqués peuvent inclure des engagements affectés à des positions courtes, à des liquidités, à des produits dérivés, à des organismes de placement collectif, à des titres de créance et à des mises en pension détenus par le Compartiment. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements, sur la base de l'exposition nette (en % de la VL), étaient les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KERRY GROUP PLC	Biens de consommation de base	3,37	Irlande
HISCOX LTD	Finances	3,24	Royaume-Uni
IMI PLC	Industrie	3,13	Royaume-Uni
KONINKLIJKE KPN NV	Services de communication	3,04	Pays-Bas
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	Biens de consommation discrétionnaire	2,72	États-Unis
DNB BANK	Finances	2,65	Norvège
KINGSPAN GROUP PLC	Industrie	2,63	Irlande
SAGE GROUP PLC	Technologies de l'information	2,56	Royaume-Uni
NEXT PLC	Biens de consommation discrétionnaire	2,52	Royaume-Uni
RYANAIR HOLDINGS PLC	Industrie	2,40	Italie
RELX PLC	Industrie	2,36	Royaume-Uni
ANTOFAGASTA PLC	Matériaux	2,27	Chili
PRYSMIAN	Industrie	2,25	Italie
SIRIUS REAL ESTATE LIMITED LTD	Immobilier	2,22	Allemagne
LLOYDS BANKING GROUP PLC	Finances	2,02	Royaume-Uni

La liste ci-dessus est basée sur la moyenne de l'exposition nette du Compartiment en tant que % de la VL à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence. Les % de la VL alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % de la VL alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % de la VL alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

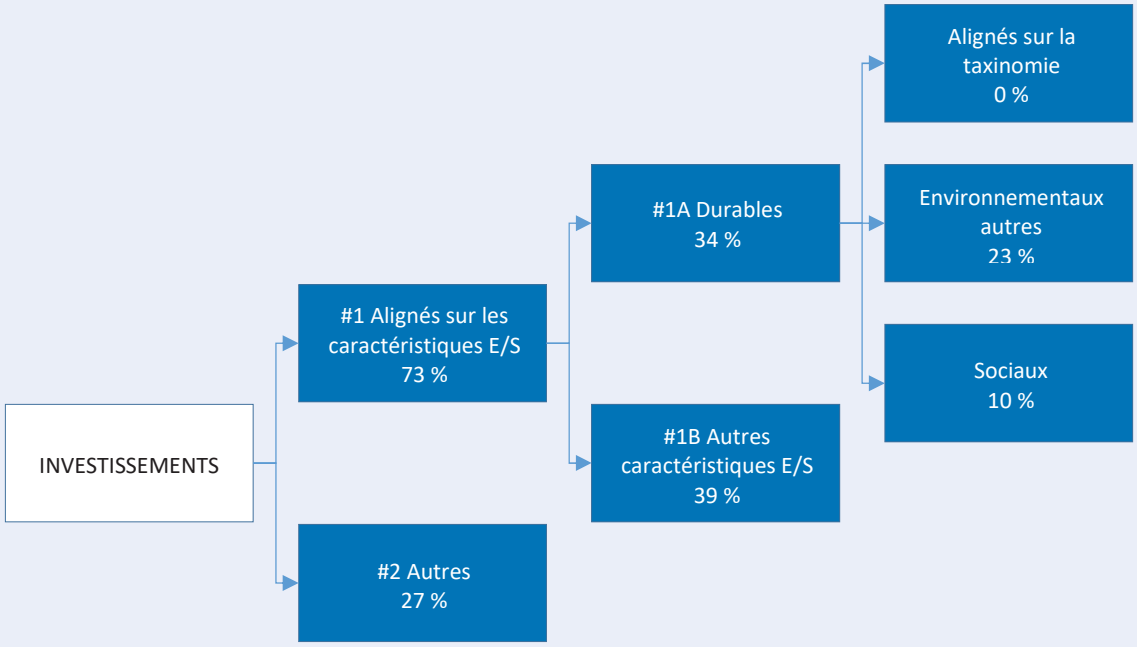
• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 73 % de l'exposition brute. Le Compartiment a conservé un score de durabilité absolu positif. Ainsi, les investissements du Compartiment (à la fois longs et courts) notés à l'aide de l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Les positions longues avec un score positif et les positions courtes avec un score négatif ont toutes deux contribué de manière positive au score global, tandis que les positions longues ayant un score négatif et les positions courtes ayant un score positif ont toutes deux nui au score global. La catégorie #1 comprenait également la part d'exposition brute investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Au cours de la période de référence, le Compartiment a investi 34 % de son exposition brute dans des investissements durables. L'exposition brute comprend à la fois des positions longues et courtes, mais le pourcentage inclut uniquement des positions longues, les positions courtes n'étant pas considérées comme des investissements durables. Dans ce cadre, 23 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 10 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. Cependant, le Compartiment s'est engagé à investir au moins 10 % de ses positions longues dans des investissements durables. Au cours de la période de référence, le Compartiment a investi 63 % de son exposition longue dans des investissements durables. Dans ce cadre, 44 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 19 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social peut ne pas correspondre au pourcentage total d'investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders. À l'exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend des investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment. Les liquidités et quasi-liquidités ont été exclues de la catégorie #2 Autres en raison de la nature longue/courte de la stratégie d'investissement du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

Les pourcentages indiqués ci-dessus sont calculés par rapport à l'exposition brute à des fins de cohérence. Toutefois, le Compartiment s'est engagé à investir au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables et, au cours de la période de référence, le Compartiment a investi 63 % de ses positions longues dans des investissements durables.

Les expositions ont été fournies sur la base d'une approche par transparence des contrats à terme standardisés sur indices, des options sur indices, des positions sur swaps de rendement total et des paniers CFD, dans la mesure du possible, et compensées au niveau de l'émetteur. Dans certains cas, un proxy a été utilisé.

Cette compensation a été appliquée avant de déterminer si une exposition était longue ou courte, et avant de calculer l'exposition brute.

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants, sur la base de l'exposition brute et nette (en % de la VL) :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs (nets)	% d'actifs (bruts)
Industrie	Biens d'équipement	10,31	33,20
Industrie	Services commerciaux et professionnels	5,17	5,93
Industrie	Transport	-1,97	9,28
Finances	Banques	-3,32	12,96
Finances	Services financiers	-6,94	9,35
Finances	Assurance	3,75	8,17
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	-4,16	5,57
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	-0,39	13,96
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	-1,76	1,76
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,31	1,70
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	-2,53	7,57
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,42	4,78
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,31	5,12
Matériaux	Matériaux	3,40	12,24
Services de communication	Médias et divertissement	-1,44	3,39
Services de communication	Services de télécommunication	-1,02	7,10
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	-1,78	1,78
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,52	5,73
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,70	2,23
Santé	Équipements et services de santé	-1,75	1,75
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,31	6,56
Énergie	Énergie	-0,03	7,33
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,51	2,52
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	2,18	2,26
Services aux collectivités	Services aux collectivités	-0,23	4,13

La liste ci-dessus est basée sur la moyenne de l'exposition brute et nette du Compartiment en tant que % de la VL à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence. Les % de la VL alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % de la VL alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % de la VL alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Les expositions ont été fournies sur la base d'une approche par transparence des contrats à terme standardisés sur indices, des options sur indices, des positions sur swaps de rendement total et des paniers CFD, dans la mesure du possible, et compensées au niveau de l'émetteur. Dans certains cas, un proxy a été utilisé.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

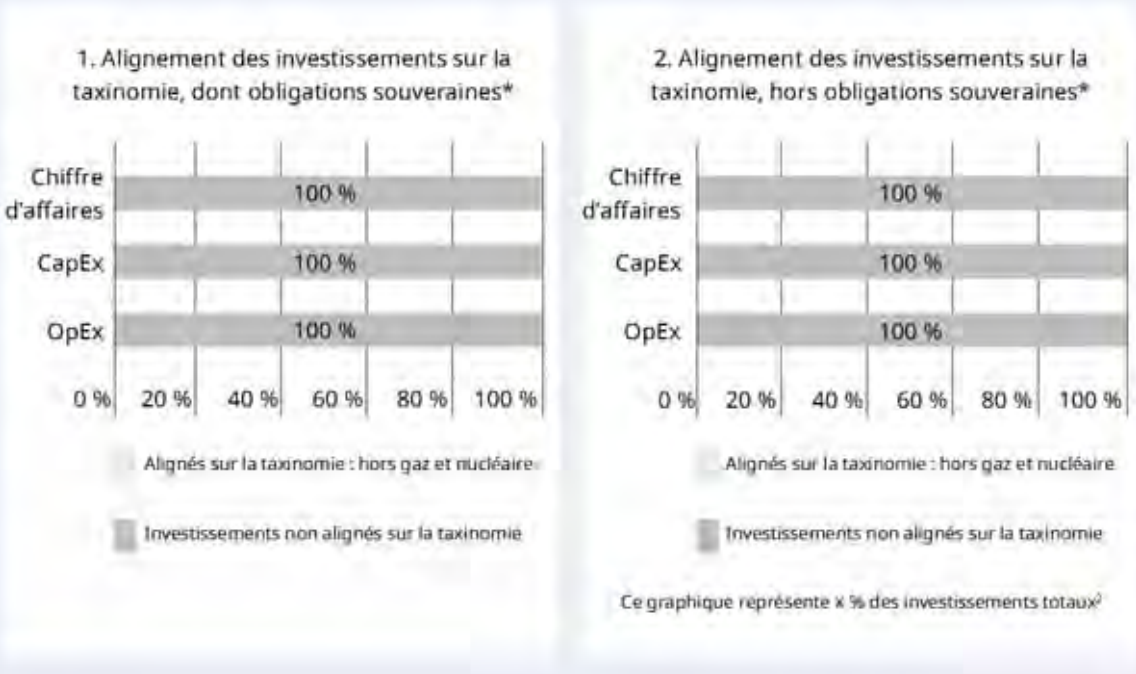
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, sur la base des données à la fin de la période de référence, le Compartiment a investi 23 % de son exposition brute dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ce pourcentage est fourni à des fins de cohérence avec la base des calculs de la section sur l'allocation d'actifs ci-dessus. Le Compartiment a investi 44 % de son exposition longue dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, sur la base de données à la fin de la période de référence, le Compartiment a investi 10 % de son exposition brute dans des investissements durables ayant un

objectif social. Ce pourcentage est fourni à des fins de cohérence avec la base des calculs de la section sur l'allocation d'actifs ci-dessus. Le Compartiment a investi 19 % de son exposition longue dans des investissements durables ayant un objectif social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend des investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Les liquidités et quasi-liquidités ont été exclues de la catégorie #2 Autres en raison de la nature longue/courte de la stratégie d'investissement du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF EURO Bond
Identifiant d'entité juridique : 61XW5S6PT0DGAORX3X38

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg EURO Aggregate, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 2,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de 1,9 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées
- l'éducation
- l'inclusion financière
- les salaires élevés
- la fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a investi 68 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	68
Janv. 2024 - Déc. 2024	74
Janv. 2023 - Déc. 2023	73
Août 2022 - Déc. 2022	78

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	2,4	1,9
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,9	1,5
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,7	1,3
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,2	1,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- L'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

FD102433-20260115090139

- La fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

pour les émetteurs souverains, les Principales incidences négatives n° 15 (intensité de GES) et 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) sont particulièrement pertinentes et ont été prises en compte lors de l'évaluation de l'adéquation de la dette de différents pays dont des titres sont détenus en portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé en France. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de la rémunération des cadres (principales incidences négatives n° 10, 12 et 13) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé en Italie. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des risques liés à la nature et leur gestion (principales incidences négatives n° 7, 8 et 9) avec un émetteur du secteur des activités gouvernementales basé en Italie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	38
Gouvernance d'entreprise	21
Droits de l'homme	12
Capital naturel et biodiversité	11
Diversité et inclusion	9
Gestion du capital humain	5

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SCHRODER ISF SECURITISED CREDIT EUR HEDGED	Placements collectifs	5,93	Luxembourg
SISF EURO SHORT TERM BOND I ACC	Placements collectifs	2,83	Luxembourg
REPUBLIC OF FRANCE SR REGS 3.6% 25 May 2042	Dette souveraine étrangère	1,59	France
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 4.75% 01 Sep 2044	Dette souveraine (Marchés développés)	1,13	Italie
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR GOVT 4.625% 04 May 2033	Dette souveraine étrangère	1,10	Mexique
STATKRAFT AS SR REGS 3.125% 13 Dec 2026	Services aux collectivités	1,08	Norvège
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Feb 2032	Dette souveraine (Marchés développés)	0,99	Allemagne
OMERS FINANCE TRUST SR REGS 3.25% 28 Jan 2035	Autorité locale	0,96	Canada
INTESA SANPAOLO SPA SR REGS 1.125% 16 Jun 2027	Financier	0,95	Italie
PKO BANK HIPOTECZNY SA SR REGS 2.5% 12 Jun 2029	Financier	0,93	Pologne
CREDIT AGRICOLE ITALIA SPA SR REGS 3.5% 11 Mar 2036	Financier	0,92	Italie
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS 3.2% 31 Oct 2035	Dette souveraine (Marchés développés)	0,89	Espagne
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS .7% 30 Apr 2032	Dette souveraine (Marchés développés)	0,85	Espagne
EUROPEAN UNION SR REGS 3.375% 04 Oct 2038	Supranational	0,81	Supranationales
MFB MAGYAR FEJLESZTESI BANK ZRT SR REGS 4.375% 27 Jun 2030	Garanti par le gouvernement	0,77	Hongrie

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 85 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg EURO Aggregate. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 68 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 35 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 33 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

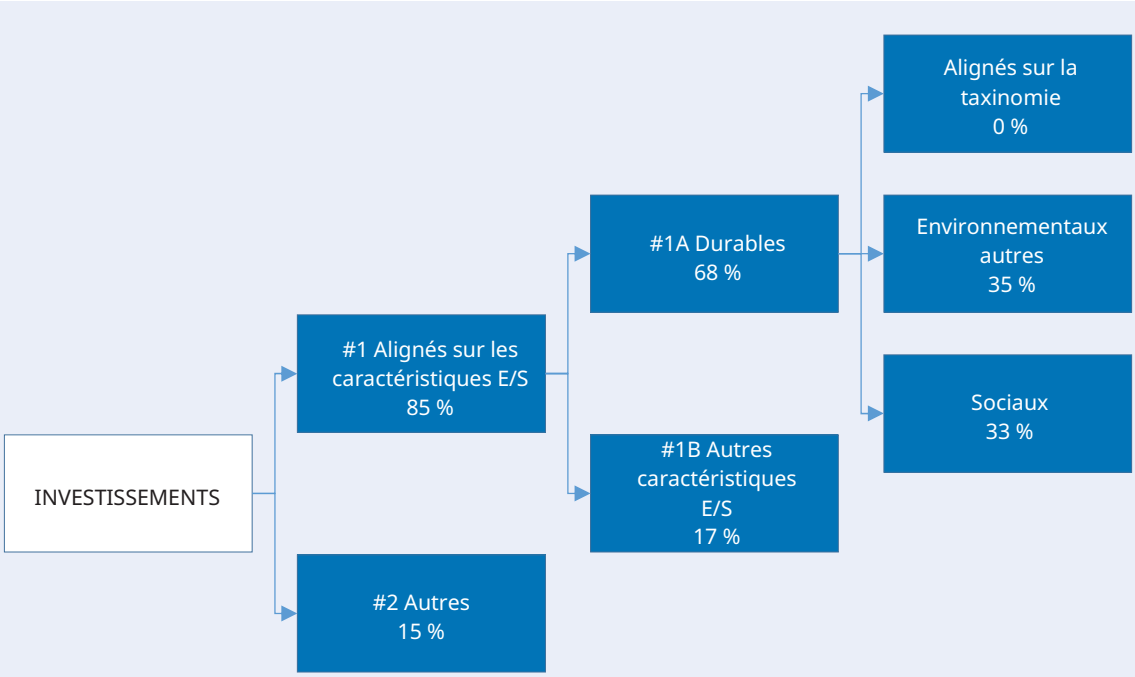
Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	25,15
Financier	Services financiers	4,39
Financier	Assurance	2,22
Dette souveraine (Marchés développés)		19,06
Industrie	Automobile	1,96
Industrie	Industrie de base	1,57
Industrie	Services	1,49
Industrie	Biens d'équipement	1,47
Industrie	Technologie et électronique	1,22
Industrie	Immobilier	0,72
Industrie	Biens de consommation	0,67
Industrie	Énergie intégrée	0,54
Industrie	Transport	0,49
Industrie	Santé	0,44
Industrie	Énergie - Exploration et production	0,44
Industrie	Télécommunications	0,40
Industrie	Médias et divertissement	0,24
Industrie	Loisirs	0,16
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,10
Industrie	Distribution de gaz	0,08
Industrie	Commerce de détail	0,07
Placements collectifs	Fonds communs de placement	8,77
Dette souveraine étrangère		5,90
Autorité locale		5,52
Agence		4,48
Supranational		4,18
Dette souveraine des marchés émergents		3,25
Services aux collectivités	Électricité - Production	1,49
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,80
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,44
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,31
Services aux collectivités	Distribution de gaz	0,16
Garanti par le gouvernement		1,84
Titrisé	Garantie hypothécaire	0,87
Couverts	Obligations couvertes	0,22
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,12
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,02
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,01
Espèces	Marge de liquidités	0,69
Espèces	Espèces	-1,92

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

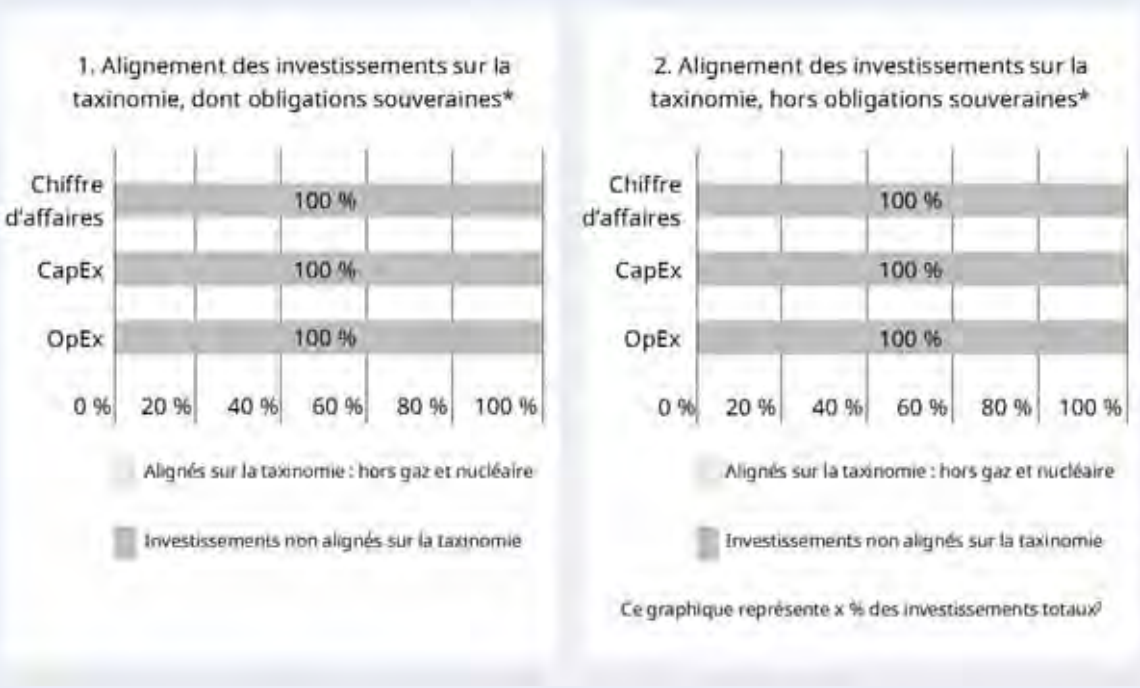
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 35 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 33 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF EURO Government Bond
Identifiant d'entité juridique : GQO6F0370CMTJBILPZ30

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %**	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 88 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : __ %**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement*. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

**Veuillez noter qu'à la date de référence, le score du Compartiment était inférieur à celui de l'indice de référence. Toutefois, comme indiqué dans les informations précontractuelles, nous veillons au respect de cette caractéristique en comparant le score moyen pondéré du Compartiment à celui de l'indice de référence durant les six derniers mois, sur la base des données de fin de mois, et nous confirmons que le Compartiment a respecté ladite caractéristique au cours de la période de référence.*

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 2,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de 2,3 %. Comme indiqué plus haut, ces données reflètent une situation à un moment donné ; toutefois, le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice de référence sur la période de référence, conformément à notre cadre de surveillance de la conformité. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.
Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- l'énergie propre

- l'éducation

- l'aide internationale

- les réfugiés

- la stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d'investissement a investi 88 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	88
Janv. 2024 - Déc. 2024	93
Janv. 2023 - Déc. 2023	97
Août 2022 - Déc. 2022	97

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	2,2	2,3
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,4	2,3
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,5	2,3
Janv. 2022 - Déc. 2022	2,7	2,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- L'énergie propre : estimation de l'avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;

- L'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- L'aide internationale : estimation des avantages sociétaux associés à l'aide humanitaire à la suite de catastrophes naturelles ou de conflits et au soutien financier au développement économique des économies sous-développées. Attribué proportionnellement aux recettes nettes totales de l'aide publique au développement (APD) ;

- Réfugiés : estimation des avantages sociétaux associés à l'accueil de réfugiés. Attribué en multipliant le nombre de réfugiés acceptés par pays, déduction faite des personnes déplacées à l'intérieur de leur propre pays et à l'étranger, par l'avantage estimé par réfugié ; et

- La stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation,

Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité

permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de

l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière

significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

pour les émetteurs souverains, les Principales incidences négatives n° 15 (intensité de GES) et 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) sont particulièrement pertinentes et ont été prises en compte lors de l'évaluation de l'adéquation de la dette de différents pays dont des titres sont détenus en portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème des risques liés à la nature et leur gestion (principales incidences négatives n° 7, 8 et 9) avec un émetteur du secteur des activités gouvernementales basé en Italie. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de la transparence, du risque et de la publication d'informations (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des activités gouvernementales basé au Royaume-Uni. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de la surveillance climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur des activités gouvernementales basé en Belgique.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	2
Capital naturel et biodiversité	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.1% 12 Apr 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	4,60	Allemagne
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS .75% 25 Nov 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	3,79	France
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.65% 01 Dec 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	3,53	Italie
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 25 Nov 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	2,26	France
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Aug 2031	Dette souveraine (Marchés développés)	2,21	Allemagne
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 3.85% 15 Dec 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	2,21	Italie
REPUBLIC OF FRANCE SR REGS 3.6% 25 May 2042	Dette souveraine étrangère	2,07	France
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 3.65% 01 Aug 2035	Dette souveraine (Marchés développés)	1,88	Italie
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.5% 11 Oct 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	1,67	Allemagne
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR REGS 144A .8% 30 Jul 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	1,62	Espagne
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS 3.2% 31 Oct 2035	Dette souveraine (Marchés développés)	1,59	Espagne
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS 3.55% 31 Oct 2033	Dette souveraine (Marchés développés)	1,59	Espagne
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS .75% 25 May 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	1,55	France
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.1% 12 Apr 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	1,53	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.5% 15 Aug 2054	Dette souveraine (Marchés développés)	1,51	Allemagne

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 94 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government*. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).
*Comme indiqué ci-dessus, veuillez noter qu'à la date de référence, le score du Compartiment était inférieur à celui de l'indice de référence. Toutefois, le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice de référence sur la période de référence, conformément à notre cadre de surveillance de la conformité.

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 88 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

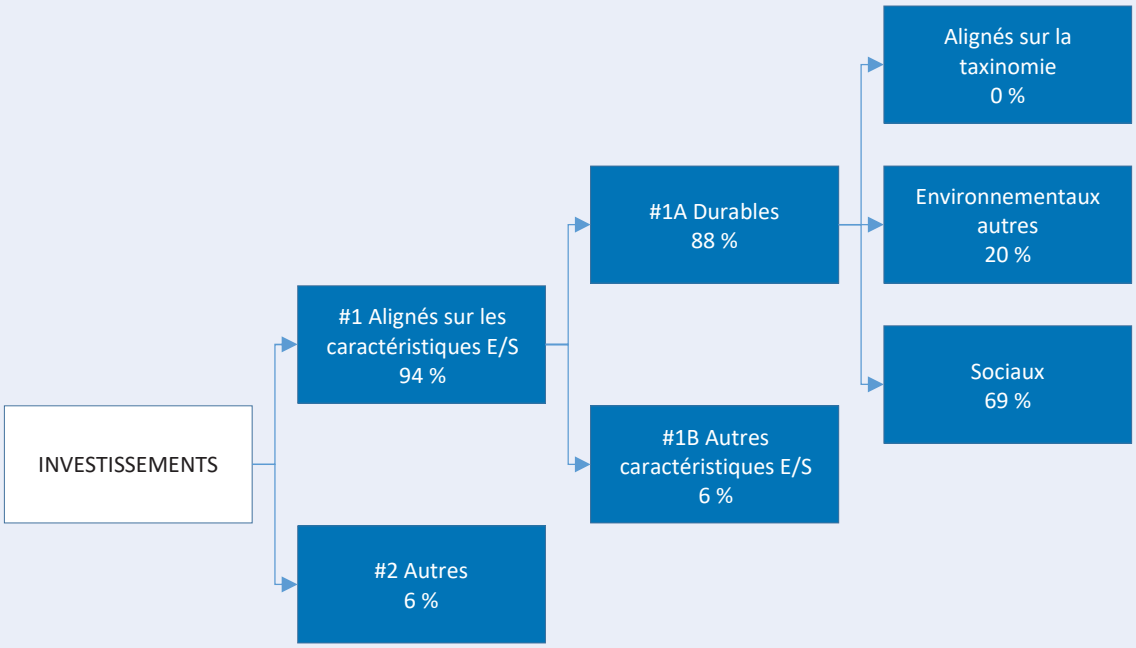
Parmi les investissements durables du Compartiment, 20 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 69 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine (Marchés développés)		73,85
Financier	Banques	5,32
Financier	Services financiers	0,38
Dette souveraine étrangère		4,90
Dette souveraine des marchés émergents		4,16
Agence		3,86
Supranational		2,89
Autorité locale		2,47
Garanti par le gouvernement		1,51
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	1,41
Couverts	Obligations couvertes	0,23
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,02
Espèces	Marge de liquidités	0,47
Espèces	Espèces	-1,46

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

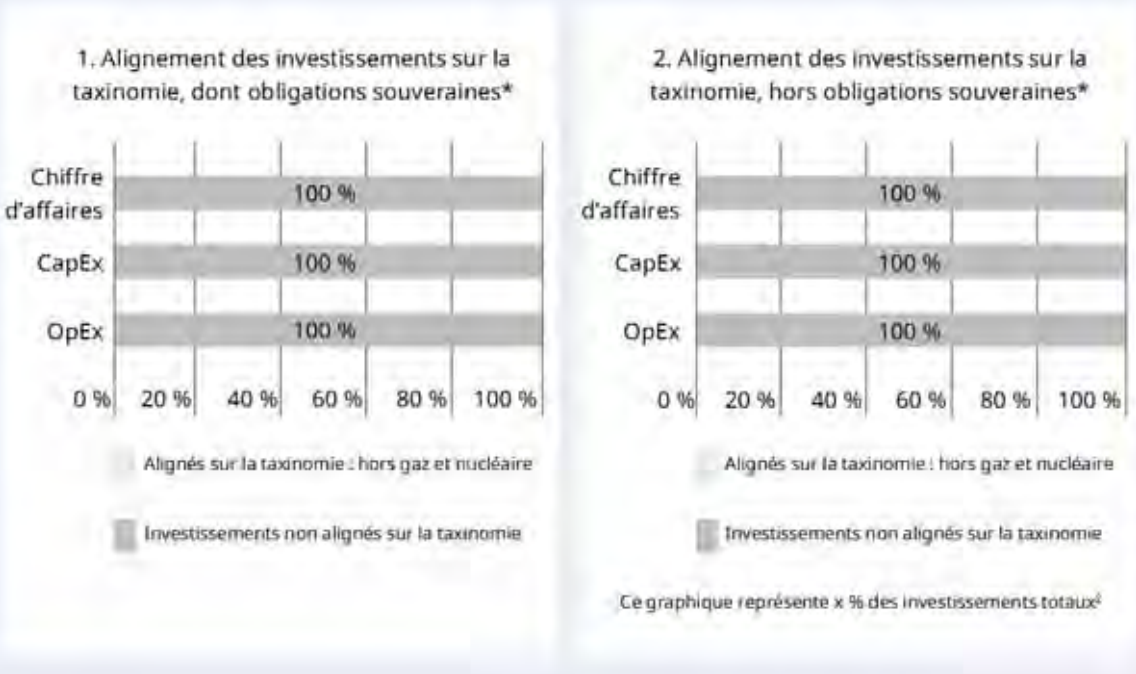
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 20 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 69 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

FD102487-20260115090146

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF EURO Short Term Bond
Identifiant d'entité juridique : LKIIDMHWTJNCPJTJ3M14

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 72 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 2,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de 1,7 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- l'énergie propre
- l'éducation
- l'inclusion financière
- les salaires élevés
- la stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d'investissement a investi 72 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	72
Janv. 2024 - Déc. 2024	67
Janv. 2023 - Déc. 2023	68
Août 2022 - Déc. 2022	66

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	2,0	1,7
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,4	0,8
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,0	0,5
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,9	0,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- L'énergie propre : estimation de l'avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;

- L'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

FD102517-20260115090151

- La stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre

est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

pour les émetteurs souverains, les Principales incidences négatives n° 15 (intensité de GES) et 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) sont particulièrement pertinentes et ont été prises en compte lors de l'évaluation de l'adéquation de la dette de différents pays dont des titres sont détenus en portefeuille.

Nous avons également examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé au Royaume-Uni. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de la rémunération des cadres (principales incidences négatives n° 10, 12 et 13) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé en Italie. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des risques liés à la nature et leur gestion (principales incidences négatives n° 7, 8 et 9) avec un émetteur du secteur des activités gouvernementales basé en Italie.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	23
Gouvernance d'entreprise	12
Droits de l'homme	7
Capital naturel et biodiversité	4
Gestion du capital humain	3
Diversité et inclusion	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EUROPEAN UNION SR REGS 2.875% 06 Dec 2027	Supranational	4,26	Monde
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 2.5% 24 Sep 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	2,92	France
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.4% 19 Oct 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	2,56	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1.3% 15 Oct 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	2,31	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2% 10 Dec 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	2,13	Allemagne
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS .75% 25 May 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	2,11	France
ADIF HIGH SPEED SR REGS 3.125% 31 Jan 2030	Agence	1,76	Espagne
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.65% 15 Jun 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	1,75	Italie
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.7% 15 Oct 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	1,71	Italie
TORONTO-DOMINION BANK/THE SR REGS 3.879% 13 Mar 2026	Financier	1,57	Canada
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 01 Aug 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	1,51	Italie
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SR REGS 3.25% 18 Mar 2030	Garanti par le gouvernement	1,47	Pologne
EUROPEAN UNION SR REGS 0% 09 May 2025	Quasi-liquidités	1,40	Monde
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 2.8% 31 May 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	1,34	Espagne
EUROPEAN UNION SR REGS 0% 04 Oct 2028	Supranational	1,33	Monde

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 86 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 72 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 42 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 31 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

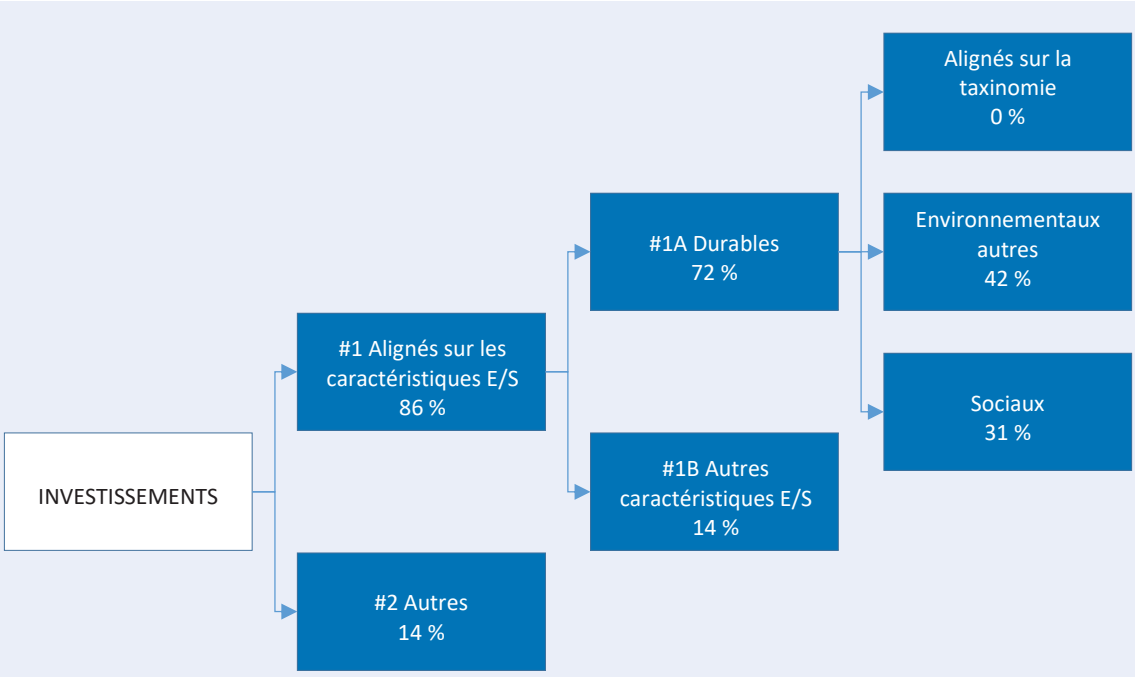
Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	30,38
Financier	Services financiers	5,15
Financier	Assurance	1,99
Dette souveraine (Marchés développés)		24,28
Industrie	Services	2,12
Industrie	Automobile	2,07
Industrie	Industrie de base	1,82
Industrie	Technologie et électronique	1,72
Industrie	Biens d'équipement	1,53
Industrie	Transport	0,73
Industrie	Commerce de détail	0,69
Industrie	Immobilier	0,61
Industrie	Santé	0,61
Industrie	Médias et divertissement	0,60
Industrie	Télécommunications	0,59
Industrie	Énergie - Exploration et production	0,56
Industrie	Biens de consommation	0,41
Industrie	Loisirs	0,27
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,16
Industrie	Énergie intégrée	0,04
Supranational		6,05
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	4,95
Agence		3,37
Garanti par le gouvernement		3,24
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,80
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,56
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,45
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,45
Dette souveraine étrangère		1,46
Espèces	Espèces	0,51
Espèces	Marge de liquidités	0,20
Couverts	Obligations couvertes	0,68
Autorité locale		0,49
Dette souveraine des marchés émergents		0,45

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés

ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 42 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 31 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Bond
Identifiant d'entité juridique : ITFMVE39JEIQ35YCI721

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global Aggregate Bond, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 0,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de 0,3 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- l'énergie propre
- la connectivité
- l'éducation
- les brevets
- la stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d'investissement a investi 62 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	62
Janv. 2024 - Déc. 2024	65
Janv. 2023 - Déc. 2023	60
Sept. 2022 - Déc. 2022	65

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	0,7	0,3
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,2	0,2
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,6	-0,1
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,3	-0,2

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- L'énergie propre : estimation de l'avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- Les brevets : estimation des avantages sociétaux associés à la recherche et au développement (R&D) menés en interne par les gouvernements, ainsi qu'au financement de la R&D dans divers secteurs de l'économie. Attribué proportionnellement aux avantages sociaux de l'innovation pour les pays sur la base des données de l'Organisation mondiale de la propriété Intellectuelle (OMPI) concernant les demandes de brevets déposées par des résidents ; et

FD102660-20260115090136

- La stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

pour les émetteurs souverains, les Principales incidences négatives n° 15 (intensité de GES) et 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) sont particulièrement pertinentes et ont été prises en compte lors de l'évaluation de l'adéquation de la dette de différents pays dont des titres sont détenus en portefeuille.

Nous avons également examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé au Royaume-Uni. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de la transparence, du risque et de la publication d'informations (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des activités gouvernementales basé au Mexique. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des risques liés à la nature et leur gestion (principales incidences négatives n° 7, 8 et 9) avec un émetteur du secteur des activités gouvernementales basé au Chili.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	46
Gouvernance d'entreprise	29
Droits de l'homme	25
Diversité et inclusion	12
Capital naturel et biodiversité	11
Gestion du capital humain	10

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SISF ALT SECURITISED INC I USD ACC	Placements collectifs	3,91	Luxembourg
JAPAN (GOVERNMENT OF) 2YR #465 SR 465 .4% 01 Oct 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	2,72	Japon
TREASURY NOTE SR GOVT 2.875% 15 May 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	2,07	États-Unis
SISF GLOBAL CREDIT HIGH INCOME BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	2,03	Luxembourg
JAPAN (GOVERNMENT OF) 5YR #169 SR 169 .5% 20 Mar 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	1,85	Japon
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #374 SR 374 .8 % 20 Mar 2034	Dette souveraine (Marchés développés)	1,22	Japon
FN MA5138 5.5% 01 Sep 2053	Titrisé	1,11	États-Unis
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #364 SR 364 .1% 20 Sep 2031	Dette souveraine (Marchés développés)	1,07	Japon
US TREASURY BOND 4.125% 15 Aug 2044	Dette souveraine (Marchés développés)	1,06	États-Unis
INDONESIA GOVERNMENT SR FR64 6.125% 15 May 2028	Dette souveraine des marchés émergents	1,01	Indonésie
BANK OF NEW ZEALAND SR REGS 2.552% 29 Jun 2027	Financier	1,00	Nouvelle-Zélande
TREASURY NOTE SR GOVT 4% 28 Feb 2030	Dette souveraine (Marchés développés)	0,94	États-Unis
CREDIT AGRICOLE ITALIA SPA SR REGS 3.5% 11 Mar 2036	Financier	0,90	Italie
G2 MA8879 5.5% 20 May 2053	Titrisé	0,82	États-Unis
FN MA5270 5% 01 Feb 2054	Titrisé	0,80	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 86 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global Aggregate Bond. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 62 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 16 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 46 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

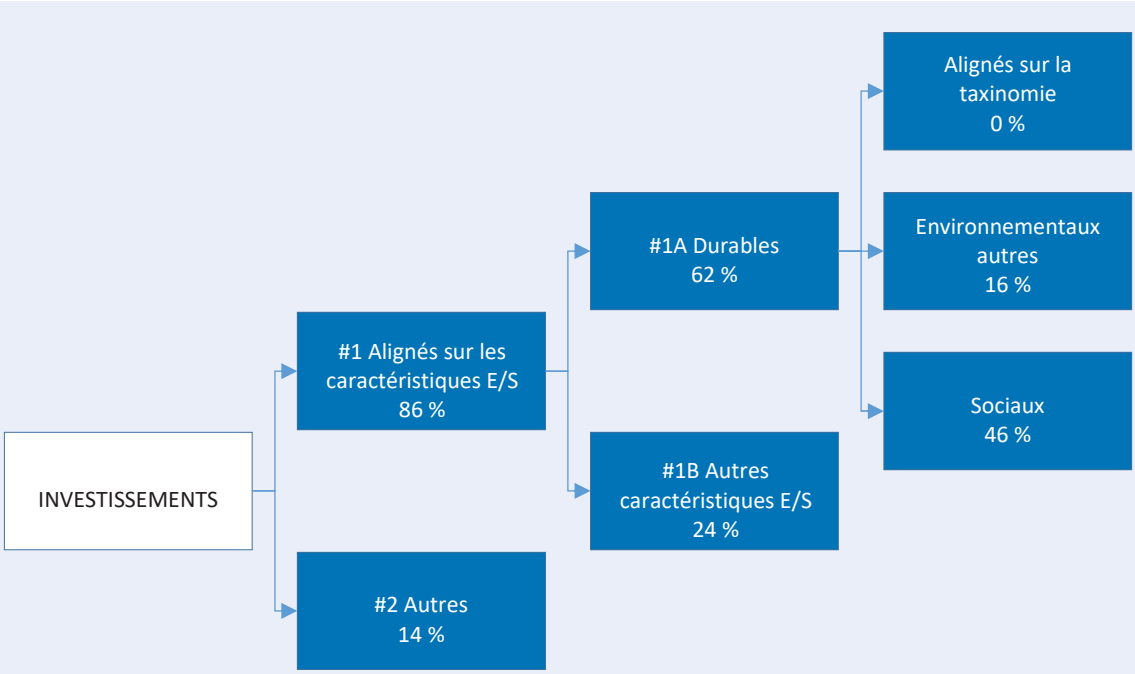
Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine (Marchés développés)		22,01
Titrisé	Garantie hypothécaire	20,99
Financier	Banques	7,17
Financier	Services financiers	2,32
Financier	Assurance	1,60
Dette souveraine des marchés émergents	Gestion et promotion immobilières	1,02
Dette souveraine des marchés émergents	Services financiers	1,00
Industrie	Santé	0,99
Industrie	Énergie	0,96
Industrie	Technologie et électronique	0,88
Industrie	Immobilier	0,83
Industrie	Industrie de base	0,79
Industrie	Biens d'équipement	0,62
Industrie	Automobile	0,54
Industrie	Services	0,50
Industrie	Commerce de détail	0,29
Industrie	Télécommunications	0,27
Industrie	Transport	0,25
Industrie	Médias	0,18
Industrie	Loisirs	0,12
Agence		4,31
Agence	Services financiers	2,08
Agence	Services diversifiés aux consommateurs	0,31
Agence	Marchés des capitaux	0,19
Placements collectifs	Fonds communs de placement	6,34
Autorité locale		3,68
Autorité locale	Services financiers	1,54
Autorité locale	Banques	0,32
Dette souveraine étrangère		2,33
Dette souveraine étrangère	Services financiers	1,13
Supranational	Services financiers	2,62
Espèces	Espèces	1,51
Espèces	Marge de liquidités	1,05
Garanti par le gouvernement	Banques	0,55
Garanti par le gouvernement		0,16
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,42
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,23
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,04

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,01
Couverts	Obligations couvertes	0,20
Services financiers	Services financiers	0,12
Services financiers	Marchés des capitaux	0,04
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,08
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,04
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,02
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,12
Produits alimentaires, boissons et tabac	Produits alimentaires	0,07
Équipements et services de santé	Équipements et fournitures de soins de santé	0,05
Équipements et services de santé	Prestataires et services de santé	0,01
Biens d'équipement	Machines	0,02
Biens d'équipement	Conglomérats industriels	0,02
Dérivés de crédit	Paniers de CDS	0,03
Pharmacie, biotechnologie et sciences de la vie	Produits pharmaceutiques	0,03
Banques	Banques	0,03
Assurance	Assurance	0,02
Services aux collectivités	Services publics d'électricité	0,02
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,01
Médias et divertissement	Médias	0,02
Matériel et équipement technologiques	Matériel de communication	0,01
Énergie	Équipements et services énergétiques	0,01
Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	Vente au détail généraliste	0,01
Automobile et pièces détachées	Automobiles	0,01
Produits ménagers et personnels	Produits de soins personnels	0,01

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

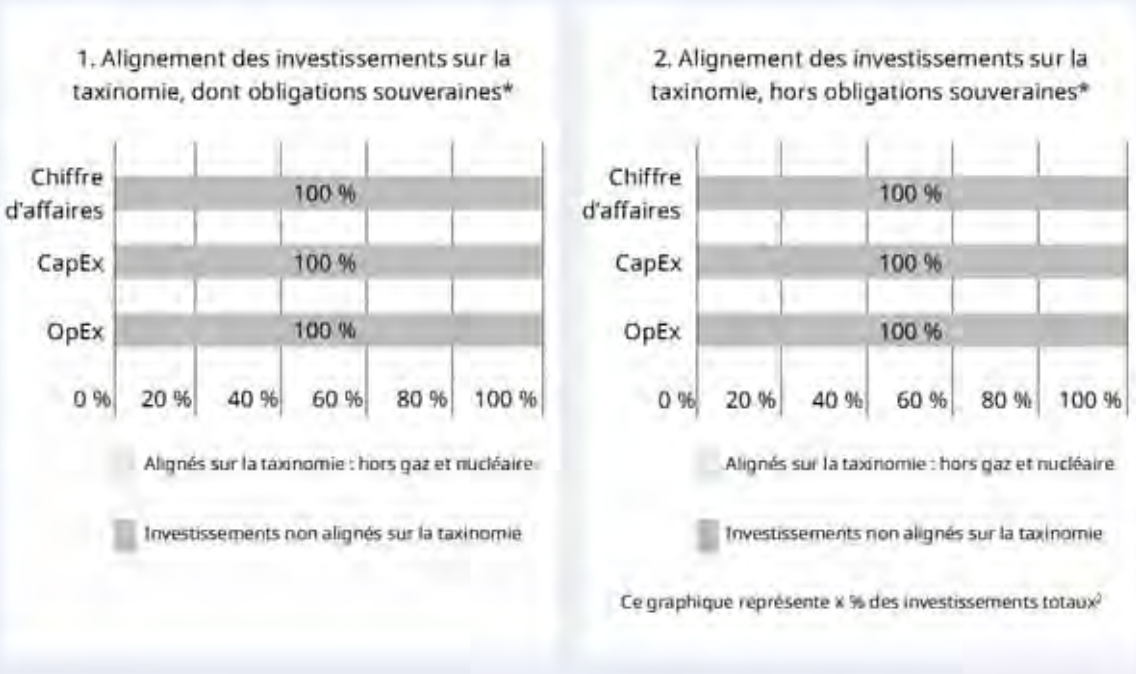
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 16 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 46 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Inflation Linked Bond
Identifiant d'entité juridique : RUBFC6653PDCGJDLQB12

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 91 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked couvert en EUR, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 2,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de 1,5 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- l'éducation
- l'aide internationale
- la stabilité sociopolitique
- l'enseignement universitaire
- l'accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a investi 91 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	91
Janv. 2024 - Déc. 2024	96
Janv. 2023 - Déc. 2023	99
Août 2022 - Déc. 2022	97

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	2,0	1,5
Janv. 2024 - Déc. 2024	3,6	1,6
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,9	1,8
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,8	1,3

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- L'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- L'aide internationale : estimation des avantages sociétaux associés à l'aide humanitaire à la suite de catastrophes naturelles ou de conflits et au soutien financier au développement économique des économies sous-développées. Attribué proportionnellement aux recettes nettes totales de l'aide publique au développement (APD) ;

- La stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme ;

- L'enseignement universitaire : estimation des avantages sociétaux associés au niveau d'enseignement, y compris l'enseignement supérieur et l'enseignement international. Attribué proportionnellement au nombre net d'étudiants internationaux ; et

- L'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de

l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre

est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

pour les émetteurs souverains, les Principales incidences négatives n° 15 (intensité de GES) et 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) sont particulièrement pertinentes et ont été prises en compte lors de l'évaluation de l'adéquation de la dette de différents pays dont des titres sont détenus en portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé au Canada. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de la transparence, du risque et de la publication d'informations (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des activités gouvernementales basé au Royaume-Uni. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des communautés (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des services publics généralistes basé en France.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	21
Gouvernance d'entreprise	11
Droits de l'homme	5
Gestion du capital humain	3
Diversité et inclusion	2
Capital naturel et biodiversité	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TREASURY IL REGS .75% 22 Nov 2033	Dette souveraine (Marchés développés)	2,29	Royaume-Uni
SISF ALT SECURITISED INC I USD ACC	Placements collectifs	1,85	Luxembourg
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 1.85% 25 Jul 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	1,83	France
US TREASURY INFL TII TIPS .75% 15 Jul 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	1,81	États-Unis
US TREASURY NOTES .875% 15 Jan 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	1,73	États-Unis
US TSY INFL IX BONDS 3.875% 15 Apr 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	1,71	États-Unis
US TREASURY INFL TII TIPS .375% 15 Jan 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	1,66	États-Unis
US TREASURY INFL TII TIPS .5% 15 Jan 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	1,65	États-Unis
US TREASURY INFL TII .375% 15 Jul 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	1,63	États-Unis
OAT FRANCE IL 3.15% 25 Jul 2032	Dette souveraine (Marchés développés)	1,59	France
FRANCE (GOVT OF) SR REGS .1% 01 Mar 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	1,57	France
US TREASURY INFL TII TIPS .25% 15 Jul 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	1,57	États-Unis
US TREASURY INFL TII TIPS .125% 15 Apr 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	1,55	États-Unis
US TREASURY INFL TII TIPS 2.125% 15 Apr 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	1,45	États-Unis
NETWORK RAIL INFRA FIN SR RPI 1.75% 22 Nov 2027	Garanti par le gouvernement	1,41	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 93 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked couvert en EUR. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 91 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 41 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 50 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

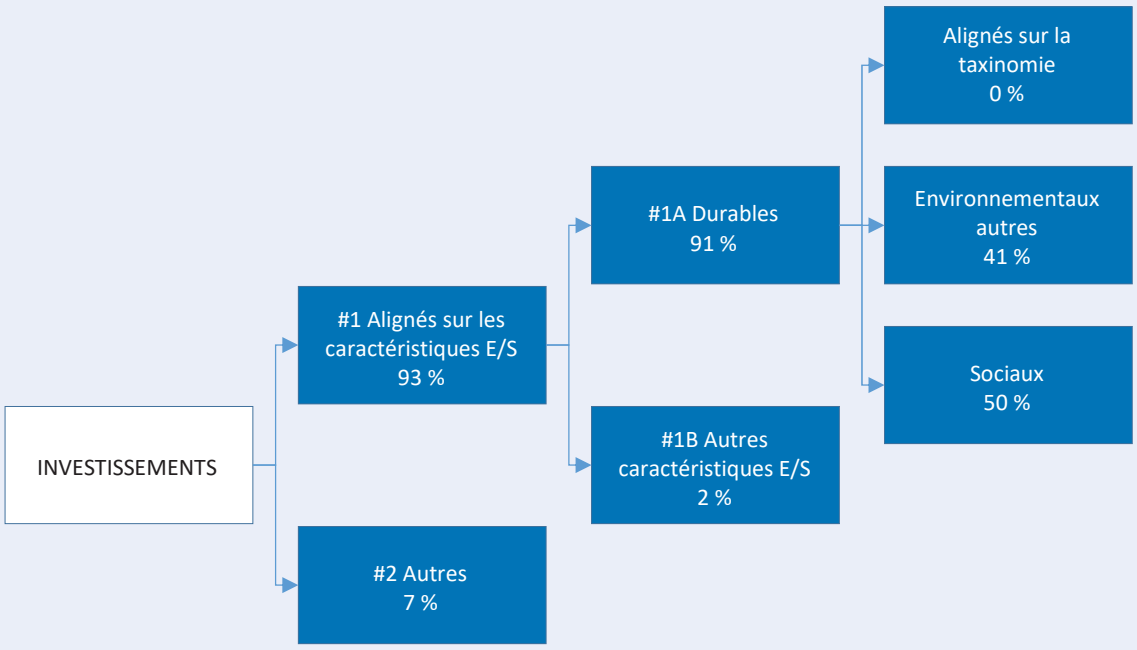
Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par

l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine (Marchés développés)		83,23
Dette souveraine (Marchés développés)	Services financiers	0,26
Titrisé	Garantie hypothécaire	3,16
Financier	Banques	1,99
Financier	Services financiers	0,54
Financier	Assurance	0,32
Placements collectifs	Fonds communs de placement	2,11
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,98
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,38
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,32
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,09
Industrie	Transport	0,25
Industrie	Industrie de base	0,22
Industrie	Automobile	0,21
Industrie	Biens de consommation	0,15
Industrie	Services	0,15
Industrie	Biens d'équipement	0,11
Industrie	Santé	0,10
Industrie	Technologie et électronique	0,09
Industrie	Télécommunications	0,09
Industrie	Énergie intégrée	0,07
Industrie	Commerce de détail	0,07
Industrie	Énergie - Exploration et production	0,06
Industrie	Immobilier	0,06
Industrie	Médias et divertissement	0,03
Industrie	Loisirs	0,01
Garanti par le gouvernement	Transport	1,41
Espèces	Marge de liquidités	1,24
Espèces	Espèces	0,01
Dette souveraine étrangère		1,07
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,79
Produits dérivés	Produits dérivés sur l'inflation	0,08
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,07
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,06
Dette souveraine des marchés émergents		0,20

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

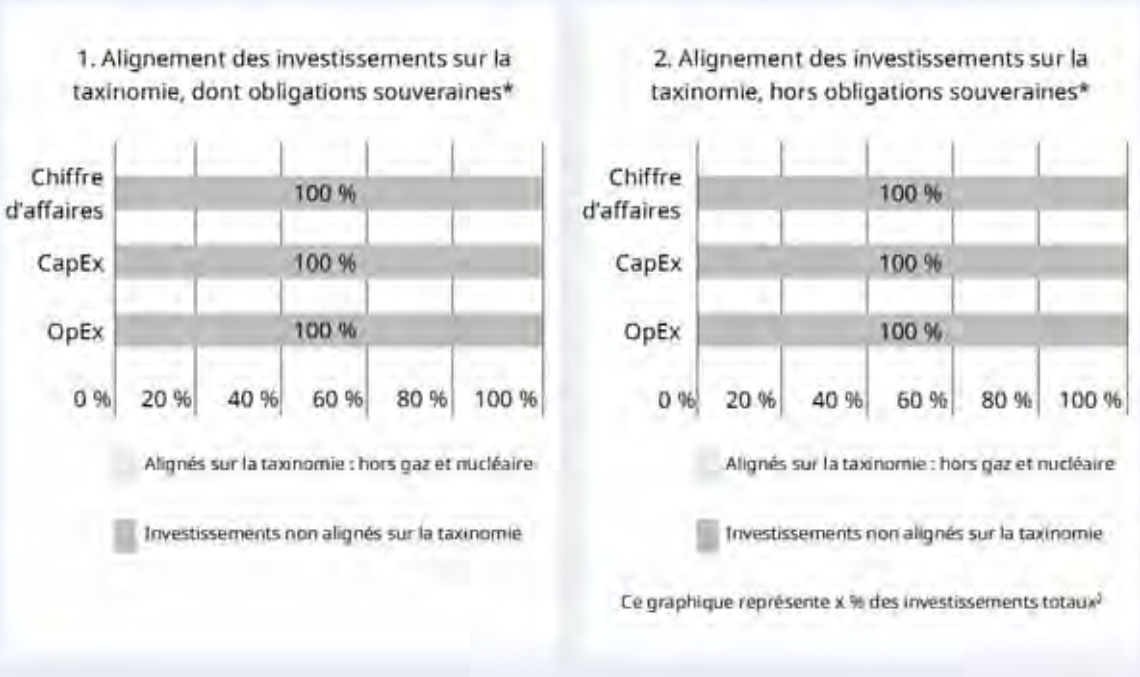
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 41 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 50 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 5 novembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond
Identifiant d'entité juridique : 549300SQ2F1F5L1C1W23

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 5 novembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 5 novembre 2025, date de liquidation du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 3,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de 0,0 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Au cours de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient

- la connectivité
- l'éducation
- les salaires élevés
- l'assainissement
- l'accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a investi 62 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le spourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire

d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Oct. 2025	62
Janv. 2024 - Déc. 2024	63
Janv. 2023 - Déc. 2023	59
Août 2022 - Déc. 2022	62

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Oct. 2025	3,6	0,0
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,0	-1,3
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,8	-2,1
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,6	-2,3

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ; et

- L'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de

l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders.

Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des

combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique

et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les Principales incidences négatives ont également été prises en compte par le biais de leur intégration à l'étape d'analyse des émetteurs de notre processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Nous avons également examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé au Royaume-Uni. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de la rémunération des cadres (principales incidences négatives n° 10, 12 et 13) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé en France. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de la fourniture d'aliments et d'eau durables (principales incidences négatives n° 7 et 8) avec un émetteur du secteur de l'eau et des services publics associés basé aux États-Unis.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	10
Gouvernance d'entreprise	4
Capital naturel et biodiversité	3
Diversité et inclusion	3
Droits de l'homme	2
Gestion du capital humain	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 5 novembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 5 nov. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TREASURY NOTE SR GOVT 4.25% 31 Dec 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	4,22	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 4.625% 15 Nov 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	3,87	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 30 Oct 2025	Quasi-liquidités	3,25	États-Unis
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Placements collectifs	3,15	Luxembourg
TREASURY BILL SR GOVT 0% 20 Nov 2025	Quasi-liquidités	2,64	États-Unis
GNR 2025-1 FV 5.2838% 20 Jan 2055	Titrisé	1,79	États-Unis
FN MA4876 6% 01 Dec 2052	Titrisé	1,78	États-Unis
FHR 5500 FW 5.3828% 25 Oct 2054	Titrisé	1,71	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 4.5% 15 May 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	1,67	États-Unis
US BANCORP SR CORP 5.046% 12 Feb 2031	Financier	1,50	États-Unis
FN MA4920 6% 01 Feb 2053	Titrisé	1,48	États-Unis
JPMORGAN CHASE & CO SR CORP 3.782% 01 Feb 2028	Financier	1,44	États-Unis
BARCLAYS PLC SR CORP 5.086% 25 Feb 2029	Financier	1,40	Royaume-Uni
BANK OF NEW YORK MELLON/THE SR CORP 4.729% 20 Apr 2029	Financier	1,35	États-Unis
HSBC HOLDINGS PLC SR CORP 5.597% 17 May 2028	Financier	1,34	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin du dernier mois de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 85 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).
La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 62 %.
Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 31 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 31 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

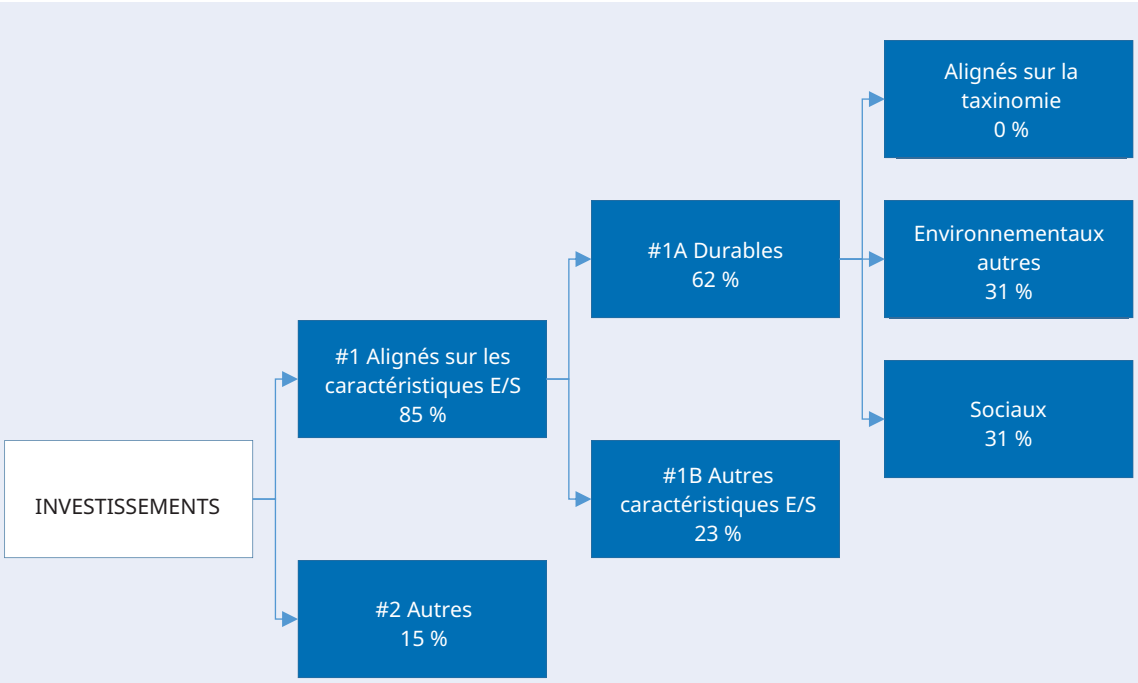
Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 5 novembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 5 novembre 2025

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	19,5
Financier	Services financiers	4,73
Financier	Assurance	3,32
Industrie	Automobile	4,46
Industrie	Immobilier	3,84
Industrie	Santé	2,26
Industrie	Technologie et électronique	2,03
Industrie	Télécommunications	1,95
Industrie	Services	1,3
Industrie	Distribution de gaz	0,99
Industrie	Industrie de base	0,97
Industrie	Médias et divertissement	0,73
Industrie	Énergie intégrée	0,34
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,17
Titrisé	Garantie hypothécaire	9,43
Titrisé	Obligation hypothécaire garantie (CMO)	6,83
Dette souveraine (Marchés développés)		15,86
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	7,17
Obligations municipales imposables américaines		4,33
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	2,08
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,8
Placements collectifs	Fonds communs de placement	3,15
Supranational		0,95
Garanti par le gouvernement		0,92
Dette souveraine étrangère		0,33

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 5 novembre 2025

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

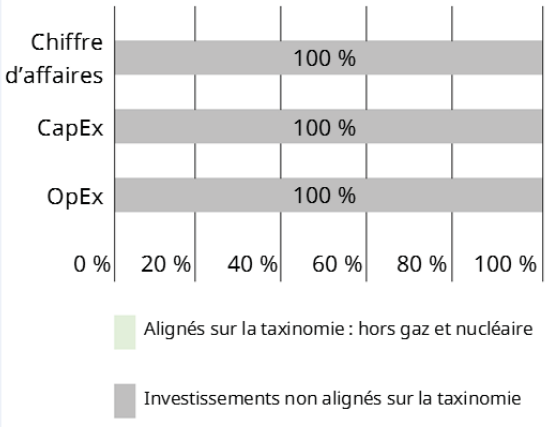
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

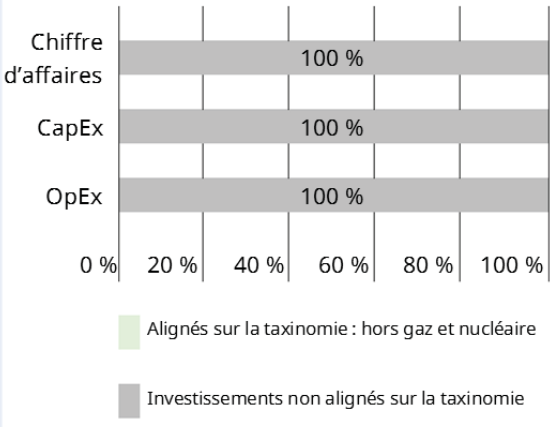
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux[2]

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 31 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 31 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 5 novembre 2025

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 5 novembre 2025

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF US Dollar Bond
Identifiant d'entité juridique : GB3IPB54OX2RMO1Y4781

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg US Aggregate Bond (TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de -0,1 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -1,2 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- la connectivité

- l'éducation

- les salaires élevés

- l'accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a investi 56 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	56
Janv. 2024 - Déc. 2024	63
Janv. 2023 - Déc. 2023	59
Août 2022 - Déc. 2022	62

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	-0,1	-1,2
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,0	-1,3
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,8	-2,1
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,6	-2,3

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- L'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes

mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte

carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de la surveillance climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé au Royaume-Uni. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de la gouvernance d'entreprise (principales incidences négatives n° 10, 12 et 13) avec un émetteur du secteur des activités gouvernementales basé en Colombie. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des communautés (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des équipements et services pétroliers et gaziers basé aux États-Unis.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	17
Gouvernance d'entreprise	9
Droits de l'homme	6
Gestion du capital humain	4
Capital naturel et biodiversité	3
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Placements collectifs	4,49	Luxembourg
FN MA4548 2.5% 01 Feb 2052	Titrisé	1,52	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 20 Nov 2025	Quasi-liquidités	1,42	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 4.625% 15 Feb 2035	Dette souveraine (Marchés développés)	1,40	États-Unis
FR SD0670 3% 01 Sep 2051	Titrisé	1,37	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP SR CORP 5.518% 25 Oct 2035	Financier	1,25	États-Unis
FN MA4737 5% 01 Aug 2052	Titrisé	1,21	États-Unis
FN MA5497 5.5% 01 Oct 2054	Titrisé	1,13	États-Unis
US TREASURY BOND 4.5% 15 Nov 2054	Dette souveraine (Marchés développés)	1,11	États-Unis
US TREASURY BOND 4% 15 Nov 2052	Dette souveraine (Marchés développés)	1,07	États-Unis
FR SD8090 2% 01 Sep 2050	Titrisé	1,02	États-Unis
FHR 5503 FA 5.0742% 25 Feb 2055	Titrisé	0,82	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 4.25% 15 May 2035	Dette souveraine (Marchés développés)	0,81	États-Unis
FN FS2637 2.5% 01 May 2052	Titrisé	0,79	États-Unis
G2 MA8347 4.5% 20 Oct 2052	Titrisé	0,77	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 77 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg US Aggregate Bond (TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 56 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 24 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 32 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

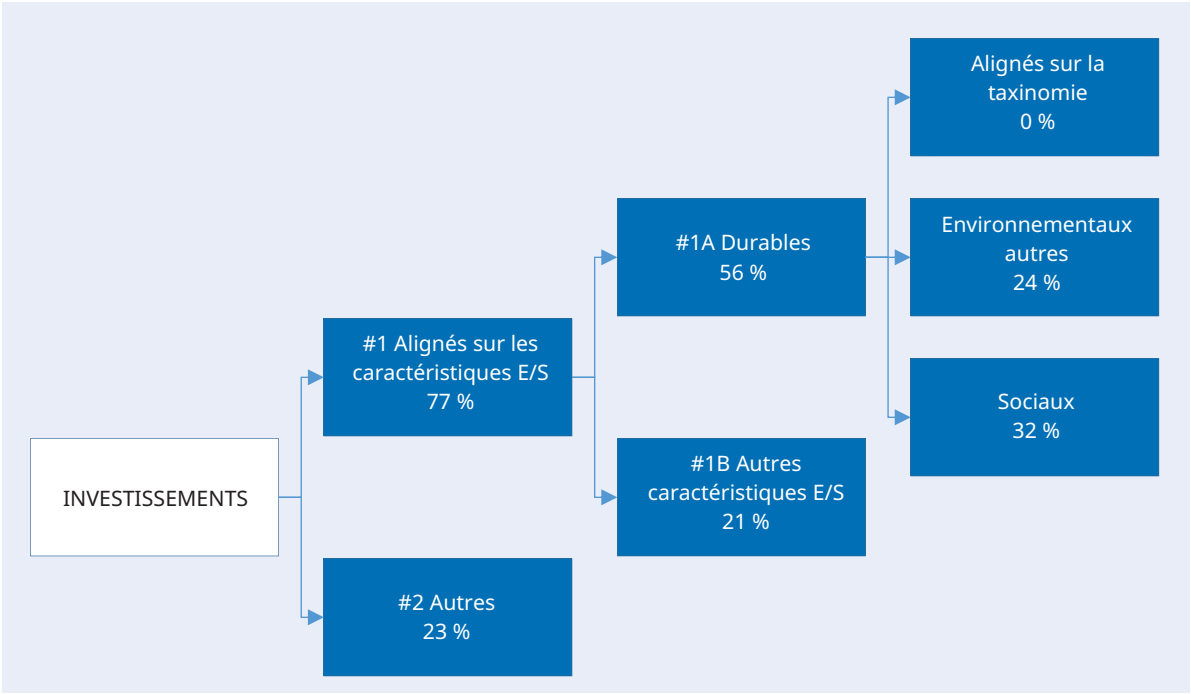
Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Titrisé	Garantie hypothécaire	23,29
Titrisé	Obligation hypothécaire garantie (CMO)	3,85
Titrisé	Adossé à des actifs	0,20
Industrie	Automobile	3,32
Industrie	Distribution de gaz	2,40
Industrie	Immobilier	1,90
Industrie	Industrie de base	1,51
Industrie	Santé	1,47
Industrie	Énergie - Exploration et production	1,47
Industrie	Médias et divertissement	1,13
Industrie	Technologie et électronique	1,11
Industrie	Commerce de détail	1,07
Industrie	Biens d'équipement	0,98
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,85
Industrie	Biens de consommation	0,82
Industrie	Loisirs	0,56
Industrie	Télécommunications	0,55
Industrie	Énergie intégrée	0,44
Industrie	Services	0,27
Industrie	Transport	0,05
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,01
Dette souveraine (Marchés développés)		13,40
Financier	Banques	7,55
Financier	Assurance	2,34
Financier	Services financiers	1,67
Obligations municipales imposables américaines		5,87
Dette souveraine étrangère		5,14
Placements collectifs	Fonds communs de placement	4,49
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	3,94
Autorité locale	Autorité locale	3,08
Autorité locale		0,01
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,57
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,78
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,01
Espèces	Espèces	0,91
Espèces	Marge de liquidités	0,60
Dette souveraine des marchés émergents		1,21

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine des marchés émergents	Bons du Trésor	0,03
Agence		0,20
Garanti par le gouvernement		0,05
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,11

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

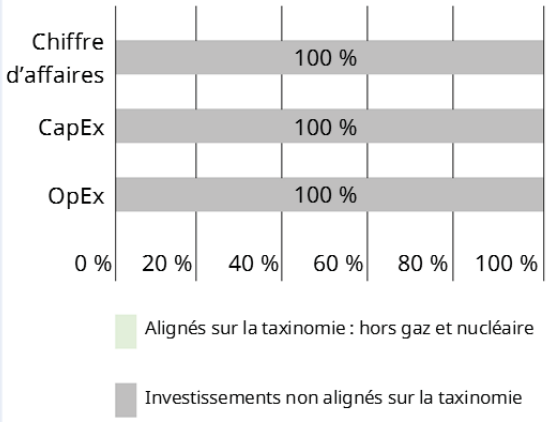
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

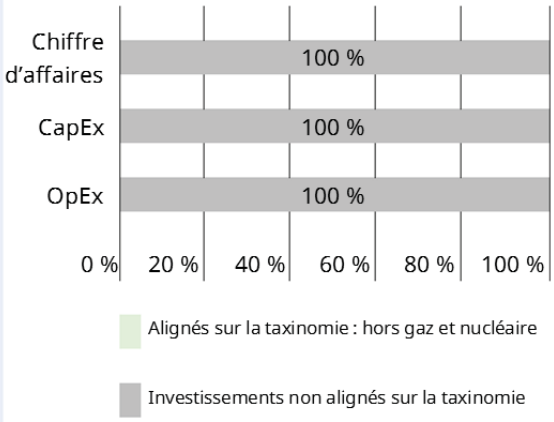
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux[2]

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 24 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 32 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

FD103383-20260115090143

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 15 septembre 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF AAA Flexible ABS

Identifiant d'entité juridique : 636700GQ961ANWAO0935

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 septembre 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a investi uniquement dans des actifs jugés supérieurs à un seuil minimum, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Les titres ont été classés en fonction des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance à l'aide d'un système de tableau de bord et ont gagné des points sur une échelle qui en compte 100 ou qui va jusqu'à 100 %. Ces scores ont ensuite été traduits dans un système de notation allant de 1 à 5 étoiles, 5 étant le score le plus élevé.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé à ce qu'au moins 80 % des actifs du Compartiment soient classés dans les 3 premières catégories de durabilité (3, 4 et 5 étoiles) et que 100 % de ses actifs soient investis dans des catégories 2 étoiles ou plus.

La période de référence pour ce Compartiment s'étend du lancement du Compartiment le 15 septembre 2025 au 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour noter chaque investissement dans le Compartiment en fonction du type d'actif, par exemple si les actifs sous-jacents garantis étaient des hypothèques, des biens immobiliers commerciaux ou un autre type d'actif. Les indicateurs étaient des mesures quantitatives orientées sur les données ou des informations fournies suite aux engagements auprès des émetteurs. Les indicateurs incluaient, mais sans s'y limiter, des indicateurs environnementaux tels que le risque de transition environnementale ou le risque physique, des indicateurs sociaux tels que le risque de prêts abusifs ou les efforts de formation des consommateurs, et des indicateurs de gouvernance tels que la rétention des risques ou la définition des rôles. 0,1 % des actifs du Compartiment ont été classés dans la catégorie 5 étoiles, 27,4 % dans la catégorie 4 étoiles et 71,2 % dans la catégorie 3 étoiles, mesurés à la fin de la période de référence. Le respect du score minimum requis a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le Compartiment ne s'étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Comme indiqué dans les informations précontractuelles publiées du Compartiment, le Gestionnaire d'investissement n'a pas été en mesure de prendre en compte avec précision les principales incidences

négatives sur les facteurs de durabilité, car ces indicateurs ne s'appliquaient qu'aux investissements dans des sociétés, des titres de dette souveraine et l'immobilier. En raison de la nature des actifs du Compartiment, le Gestionnaire d'investissement n'a pu prendre en compte que les incidences négatives applicables à cette catégorie d'actifs. Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte les incidences négatives relatives à la stratégie de la manière suivante :

- Le Gestionnaire d'investissement s'est assuré que les investissements étaient alignés sur les Principes pour l'investissement responsable des Nations unies (« PRI »). Tous les investissements étaient conformes aux normes du secteur, justes et adaptés à l'objectif ;

- Le système de notation du Gestionnaire d'investissement a pris en compte les incidences négatives sur la société, telles que l'empreinte des actifs sur l'environnement ou l'impact sur le changement climatique ;

- Les investissements qui ne répondaient pas aux normes minimales relatives aux questions sociales, environnementales ou de gouvernance ont été exclus du portefeuille. La liste des secteurs exclus a été révisée, mise à jour et publiée chaque trimestre.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 15 sept. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TREASURY BILL SR GOVT 0% 03 Feb 2026	Quasi-liquidités	4,47	États-Unis
G2SF 5 1/26 5% 22 Jan 2026	Titrisé	2,64	États-Unis
FNCL 5 1/26 5% 14 Jan 2026	Titrisé	2,51	États-Unis
FNCL 4.5 1/26 4.5% 14 Jan 2026	Titrisé	2,49	États-Unis
TRES 1 A 2.6309% 28 Jul 2061	Titrisé	2,14	Espagne
TREASURY BILL SR GOVT 0% 29 Jan 2026	Quasi-liquidités	1,91	États-Unis
SROCK 2024-1X A 3.003% 24 Dec 2078	Titrisé	1,79	Irlande
TREASURY BILL SR GOVT 0% 10 Feb 2026	Quasi-liquidités	1,79	États-Unis
FN FS8456 5.5% 01 Jul 2054	Titrisé	1,75	États-Unis
HNLY 11X A 3.265% 25 Apr 2039	Titrisé	1,62	Irlande
ARCREN 2025-FL1 AS 5.7928% 20 Aug 2042	Titrisé	1,57	États-Unis
AQUE 2025-12X A 3.3912% 25 Jul 2038	Titrisé	1,50	Irlande
FR SL0212 5% 01 Nov 2054	Titrisé	1,48	États-Unis
G2 788099 5.5% 20 Aug 2055	Titrisé	1,44	États-Unis
FIGRE 2024-HE3 A 5.937% 25 Jul 2054	Titrisé	1,43	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 septembre 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

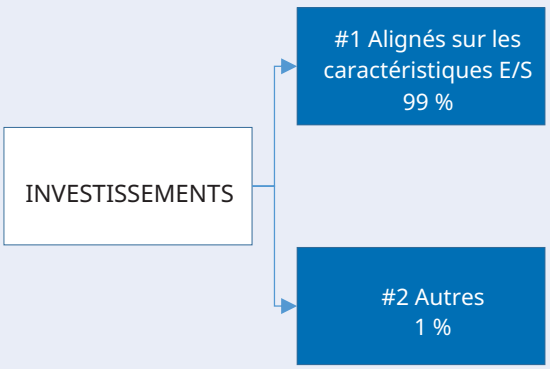
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Cela signifie les investissements qui ont été classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d'investissement.

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 inclut également les investissements qui n'étaient pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment, dans la mesure où ils n'étaient pas classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d'investissement.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Titrisé	Adossé à des actifs	47,31
Titrisé	Obligation hypothécaire garantie (CMO)	29,53
Titrisé	Garantie hypothécaire	20,37
Titrisé	Crédit hypothécaire commercial	2,12
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	10,76
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,62
Espèces	Marge de liquidités	0,37
Espèces	Espèces	-9,85

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 septembre 2025 - 31 décembre 2025

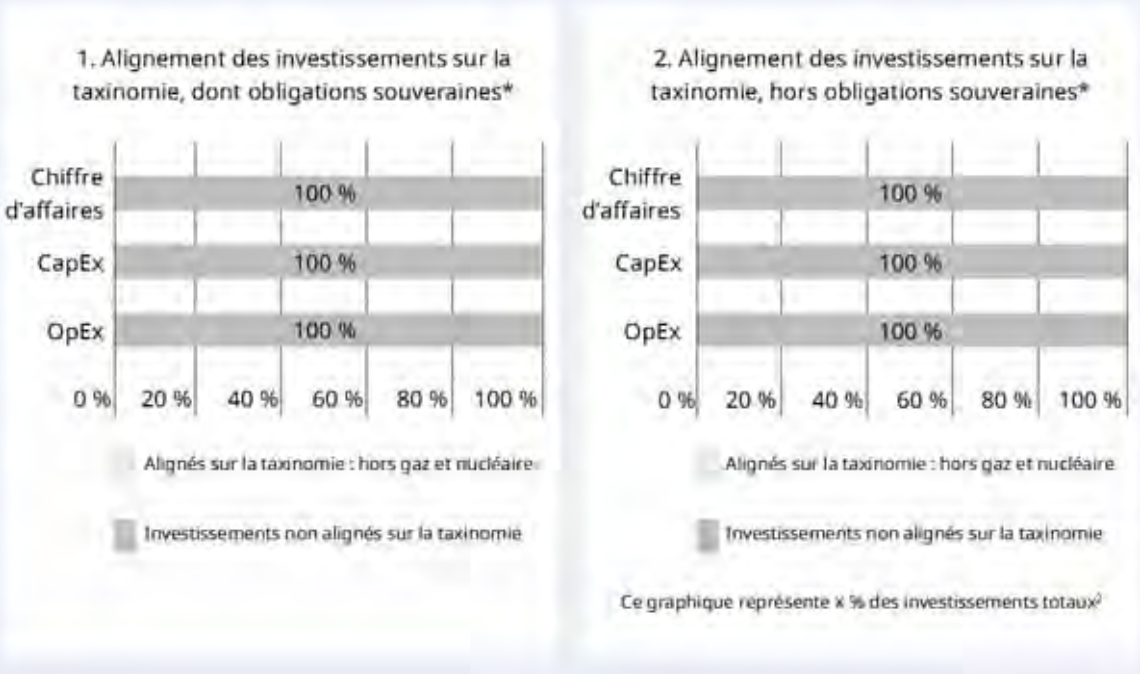
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 15 septembre 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 inclut également les investissements qui n'étaient pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment, dans la mesure où ils n'étaient pas classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d'investissement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Au moins 80 % des actifs du Compartiment ont été classés dans les 3 premières catégories de durabilité (3, 4 et 5 étoiles) et le Gestionnaire d'investissement a investi 100 % des actifs du

Compartiment dans des catégories 2 étoiles ou plus, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement ;

- Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement a évalué la bonne gouvernance des entités ad hoc (SPV, c'est-à-dire les structures détenant les actifs) et le comportement fiduciaire des parties à la structure ; et

- Les marchés titrisés et les marchés de financement privé sont moins standardisés en ce qui concerne les indicateurs ESG, car il n'y a pas de notation par des tiers et les sociétés déclarent des informations dans un format non standard. Les activités d'engagement se sont attachées à obtenir des informations pour comprendre à quel stade de leur évolution les sous-secteurs et les sociétés se trouvaient, améliorer la transparence, évaluer les caractéristiques sociales, environnementales ou d'alignement pour récompenser et mieux encourager la prise de risque pour les externalités, identifier les sociétés les plus susceptibles d'atteindre des niveaux de gouvernance, de politique sociale ou de bénéfice environnemental conformes à nos propres normes, en particulier lorsque le marché n'a pas permis de les différencier correctement.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Alternative Securitised Income
Identifiant d'entité juridique : 549300WDWBV63KONLL52

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 202 0/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a investi uniquement dans des actifs jugés supérieurs à un seuil minimum, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Les titres ont été classés en fonction des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance à l'aide d'un système de tableau de bord et ont gagné des points sur une échelle qui en compte 100 ou qui va jusqu'à 100 %. Ces scores ont ensuite été traduits dans un système de notation allant de 1 à 5 étoiles, 5 étant le score le plus élevé.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé à ce qu'au moins 80 % des actifs du Compartiment soient classés dans les 3 premières catégories de durabilité (3, 4 et 5 étoiles) et que 100 % de ses actifs soient investis dans des catégories 2 étoiles ou plus.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour noter chaque investissement dans le Compartiment en fonction du type d'actif, par exemple si les actifs sous-jacents garantis étaient des hypothèques, des biens immobiliers commerciaux ou un autre type d'actif. Les indicateurs étaient des mesures quantitatives orientées sur les données ou des informations fournies suite aux engagements auprès des émetteurs. Les indicateurs incluaient, mais sans s'y limiter, des indicateurs environnementaux tels que le risque de transition environnementale ou le risque physique, des indicateurs sociaux tels que le risque de prêts abusifs ou les efforts de formation des consommateurs, et des indicateurs de gouvernance tels que la rétention des risques ou la définition des rôles. 3,4 % des actifs du Compartiment ont été classés dans la catégorie 5 étoiles, 44,8 % dans la catégorie 4 étoiles et 50,2 % dans la catégorie 3 étoiles, mesurés à la fin de la période de référence. Le respect du score minimum requis a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Notations exclusives par étoiles

Ce tableau présente le pourcentage d'actifs investis conformément aux notations exclusives par étoiles, en glissement annuel.

Période	5 étoiles (%)	4 étoiles (%)	3 étoiles (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	3	45	50
Janv. 2024 - Déc. 2024	5	42	51
Janv. 2023 - Déc. 2023	11	31	58
Sept. 2022 - Déc. 2022	20	28	48

De 2022 à 2024, le pourcentage d'actifs dans chaque catégorie était calculé comme une moyenne des données de fin de trimestre.

À partir de 2025, les pourcentages représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le Compartiment ne s'étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Comme indiqué dans les informations précontractuelles publiées du Compartiment, le Gestionnaire d'investissement n'a pas été en mesure de prendre en compte avec précision les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, car ces indicateurs ne s'appliquaient qu'aux investissements

dans des sociétés, des titres de dette souveraine et l'immobilier. En raison de la nature des actifs du Compartiment, le Gestionnaire d'investissement n'a pu prendre en compte que les incidences négatives applicables à cette catégorie d'actifs. Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte les incidences négatives relatives à la stratégie de la manière suivante :

- Le Gestionnaire d'investissement s'est assuré que les investissements étaient alignés sur les Principes pour l'investissement responsable des Nations unies (« PRI »). Tous les investissements étaient conformes aux normes du secteur, justes et adaptés à l'objectif ;

- Le système de notation du Gestionnaire d'investissement a pris en compte les incidences négatives sur la société, telles que l'empreinte des actifs sur l'environnement ou l'impact sur le changement climatique ;

- Les investissements qui ne répondaient pas aux normes minimales relatives aux questions sociales, environnementales ou de gouvernance ont été exclus du portefeuille. La liste des secteurs exclus a été révisée, mise à jour et publiée chaque trimestre.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	1,76	Luxembourg
HMIR 2023-1 M1B FRN 144A 8.4652% 25 Oct 2033	Titrisé	1,14	États-Unis
EMIR 2023-1 M1B 7.8152% 26 Sep 2033	Titrisé	1,06	États-Unis
RMIR 2021-2 M2 8.8742% 25 Nov 2031	Titrisé	1,04	États-Unis
HMIR 2022-1 M1C 9.3742% 25 Oct 2034	Titrisé	0,95	États-Unis
IVYH 7A AR3 5.5045% 15 Oct 2036	Titrisé	0,95	États-Unis
GRADE 2024-HE1 B 7.34% 25 Feb 2064	Titrisé	0,94	États-Unis
RMIR 2021-1 B1 FRN 144A 7.8742% 27 Dec 2033	Titrisé	0,94	États-Unis
PRPM 2025-1 A1 5.993% 25 Apr 2030	Titrisé	0,90	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 25 Nov 2025	Quasi-liquidités	0,86	États-Unis
STACR 2022-DNA3 M2 8.2242% 25 Apr 2042	Titrisé	0,83	États-Unis
EMIR 2021-2 B1 8.8742% 25 Apr 2034	Titrisé	0,82	États-Unis
RCKT 2025-CES2 A1A 5.503% 25 Feb 2055	Titrisé	0,79	États-Unis
RMIR 2023-1 M1B 8.2152% 25 Jul 2033	Titrisé	0,79	États-Unis
VISTAJET PTT 2021-1C 9.5% 15 Aug 2031	Titrisé	0,76	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

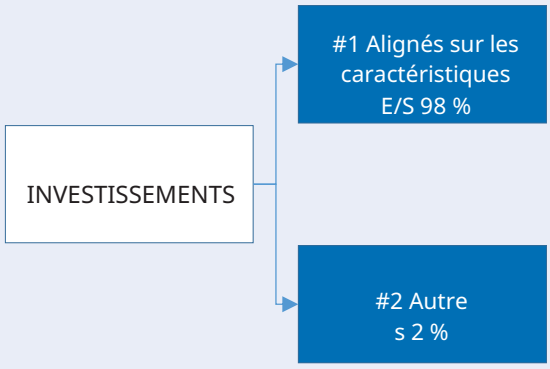
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Cela signifie les investissements qui ont été classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d'investissement. Ce chiffre représente les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 inclut également les investissements qui n'étaient pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment, dans la mesure où ils n'étaient pas classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d'investissement.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Titrisé	Obligation hypothécaire garantie (CMO)	46,15
Titrisé	Adossé à des actifs	41,06
Titrisé	Garantie hypothécaire	5,58
Titrisé	Crédit hypothécaire commercial	2,10
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	9,57
Placements collectifs	Fonds communs de placement	1,76
Financier	Services financiers	0,59
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,28
Espèces	Marge de liquidités	0,19
Espèces	Espèces	-6,72

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

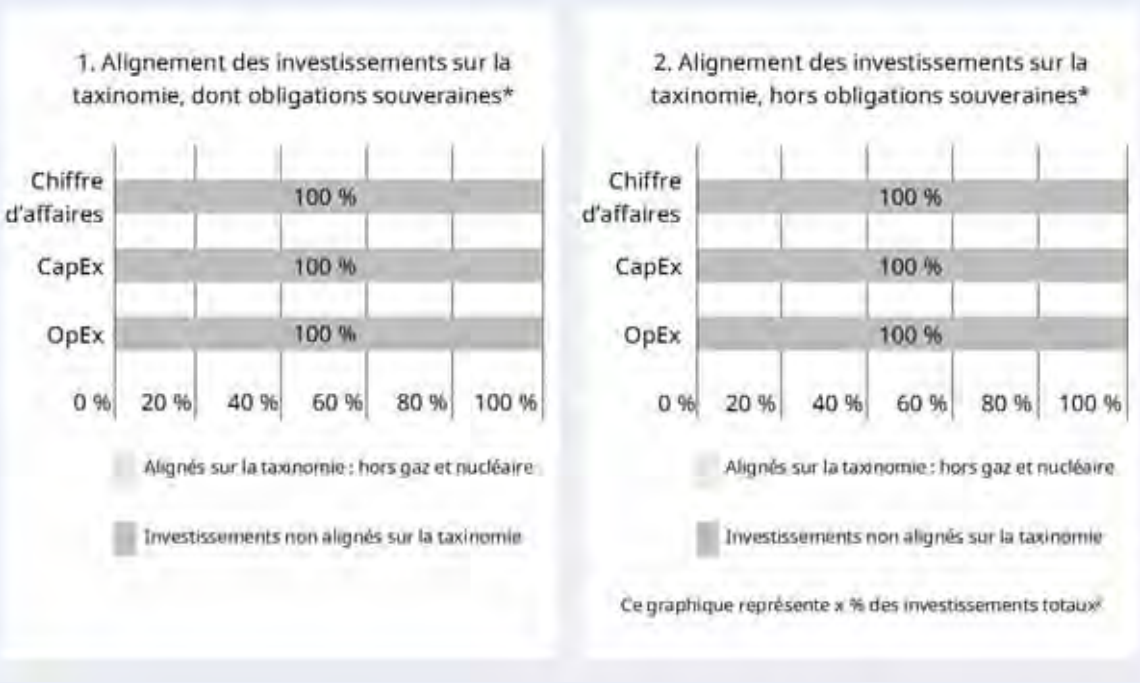
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 inclut également les investissements qui n'étaient pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment, dans la mesure où ils n'étaient pas classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d'investissement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Au moins 80 % des actifs du Compartiment ont été classés dans les 3 premières catégories de durabilité (3, 4 et 5 étoiles) et le Gestionnaire d'investissement a investi 100 % des actifs du Compartiment dans des catégories 2 étoiles ou plus, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement ;

- Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement a évalué la bonne gouvernance des entités ad hoc (SPV, c'est-à-dire les structures détenant les actifs) et le comportement fiduciaire des parties à la structure ; et

- Les marchés titrisés et les marchés de financement privé sont moins standardisés en ce qui concerne les indicateurs ESG, car il n'y a pas de notation par des tiers et les sociétés déclarent des informations dans un format non standard. Les activités d'engagement se sont attachées à obtenir des informations pour comprendre à quel stade de leur évolution les sous-secteurs et les sociétés se trouvaient, améliorer la transparence, évaluer les caractéristiques sociales, environnementales ou d'alignement pour récompenser et mieux encourager la prise de risque pour les externalités, identifier les sociétés

les plus susceptibles d'atteindre des niveaux de gouvernance, de politique sociale ou de bénéfice environnemental conformes à nos propres normes, en particulier lorsque le marché n'a pas permis de les différencier correctement.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Asian Credit Opportunities
Identifiant d'entité juridique : 549300T8YDW23OK28X19

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice JP Morgan Asia Credit, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 2,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -3,2 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées
- la connectivité
- l'inclusion financière
- les salaires élevés
- la fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a investi 68 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	68
Janv. 2024 - Déc. 2024	52
Janv. 2023 - Déc. 2023	47
Août 2022 - Déc. 2022	47

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	2,7	-3,2
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,2	-2,5
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,2	-2,9
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,4	-2,3

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- La fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes

mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice

afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé au Royaume-Uni. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de la gouvernance d'entreprise (principales incidences négatives n° 10, 12 et 13) avec un émetteur du secteur des activités gouvernementales basé en Colombie. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de l'économie circulaire, de la pollution et des déchets (principale incidence négative n° 9) avec un émetteur du secteur des logiciels et services informatiques basé aux Pays-Bas.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	15
Gouvernance d'entreprise	10
Capital naturel et biodiversité	4
Gestion du capital humain	3
Diversité et inclusion	2
Droits de l'homme	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK SR REGS 4.3% 31 Dec 2079	Financier	1,84	Indonésie
PRUDENTIAL PLC SR REGS 2.95% 03 Nov 2033	Financier	1,83	Hong Kong
WOORI BANK SR REGS 6.375% 31 Dec 2079	Financier	1,66	Corée du Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LTD SR CORP 4% 06 Dec 2037	Industrie	1,61	Chine
SHINHAN BANK SR REGS 5.75% 15 Apr 2034	Financier	1,48	Corée du Sud
SHRIRAM FINANCE LTD SR REGS 6.15% 03 Apr 2028	Financier	1,45	Inde
SCENTRE GROUP TRUST 1 SR MTN 5.875% 10 Sep 2054	Industrie	1,41	Australie
STUDIO CITY FINANCE LTD SR REGS 6.5% 15 Jan 2028	Industrie	1,38	Macao
MEIJI YASUDA LIFE INSURANCE CO SR REGS 5.8% 11 Sep 2054	Financier	1,31	Japon
GLOBE TELECOM INC REGS 4.2% 02 May 2170	Industrie	1,28	Philippines
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC SR REGS 6.2% 31 Dec 2079	Financier	1,25	Japon
PHILIPPINES (REPUBLIC OF) SR GOVT 5.95% 13 Oct 2047	Dette souveraine étrangère	1,20	Philippines
TENCENT HOLDINGS LTD SR REGS 3.925% 19 Jan 2038	Industrie	1,17	Chine
MELCO RESORTS FINANCE LTD SR REGS 5.625% 17 Jul 2027	Industrie	1,13	Hong Kong
PERTAMINA PERSERO PT SR REGS 5.625% 20 May 2043	Industrie	1,08	Indonésie

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 95 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice JP Morgan Asia Credit. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 68 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :
- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

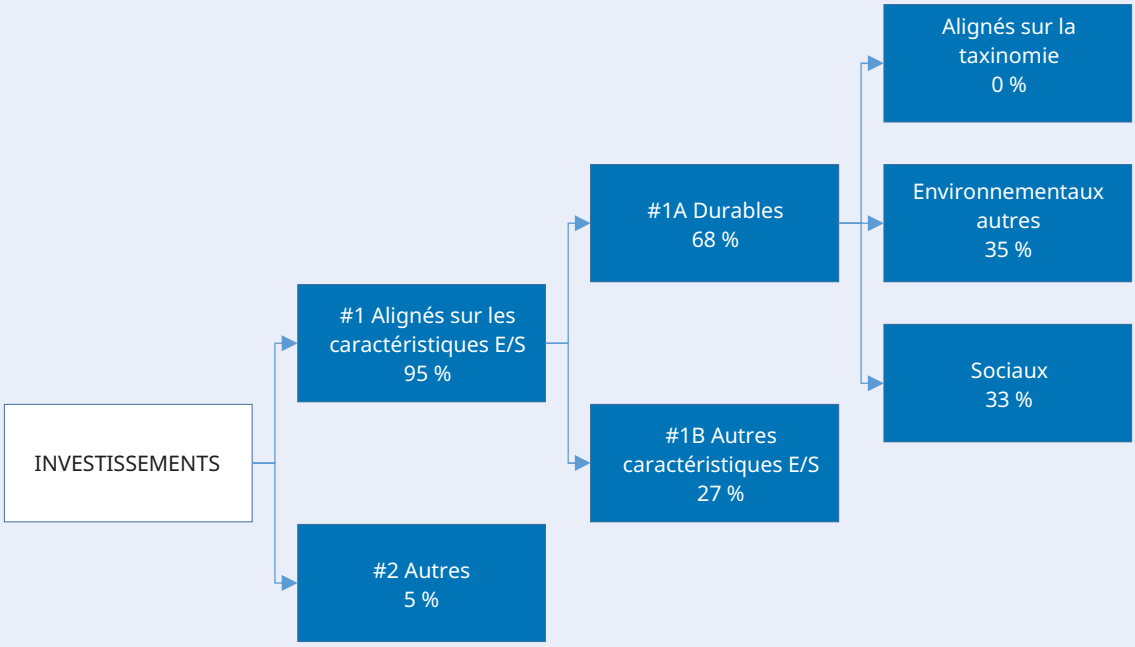
Parmi les investissements durables du Compartiment, 35 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 33 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	18,79
Financier	Assurance	18,55
Financier	Services financiers	7,41
Industrie	Loisirs	7,65
Industrie	Télécommunications	4,92
Industrie	Commerce de détail	4,67
Industrie	Immobilier	4,24
Industrie	Médias et divertissement	3,43
Industrie	Énergie intégrée	3,26
Industrie	Énergie - Exploration et production	2,16
Industrie	Transport	1,78
Industrie	Technologie et électronique	1,71
Industrie	Distribution de gaz	1,36
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	1,28
Industrie	Industrie de base	1,27
Industrie	Biens de consommation	1,07
Industrie	Biens d'équipement	1,01
Industrie	Automobile	0,23
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,05
Services aux collectivités	Électricité - Production	4,44
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,16
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,61
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,32
Dette souveraine étrangère		5,23
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	1,16
Supranational		0,62
Non attribué		0,48
Espèces	Espèces	0,44
Agence		0,43
Autorité locale	Transport	0,22
Dette souveraine des marchés émergents		0,14
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,10

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

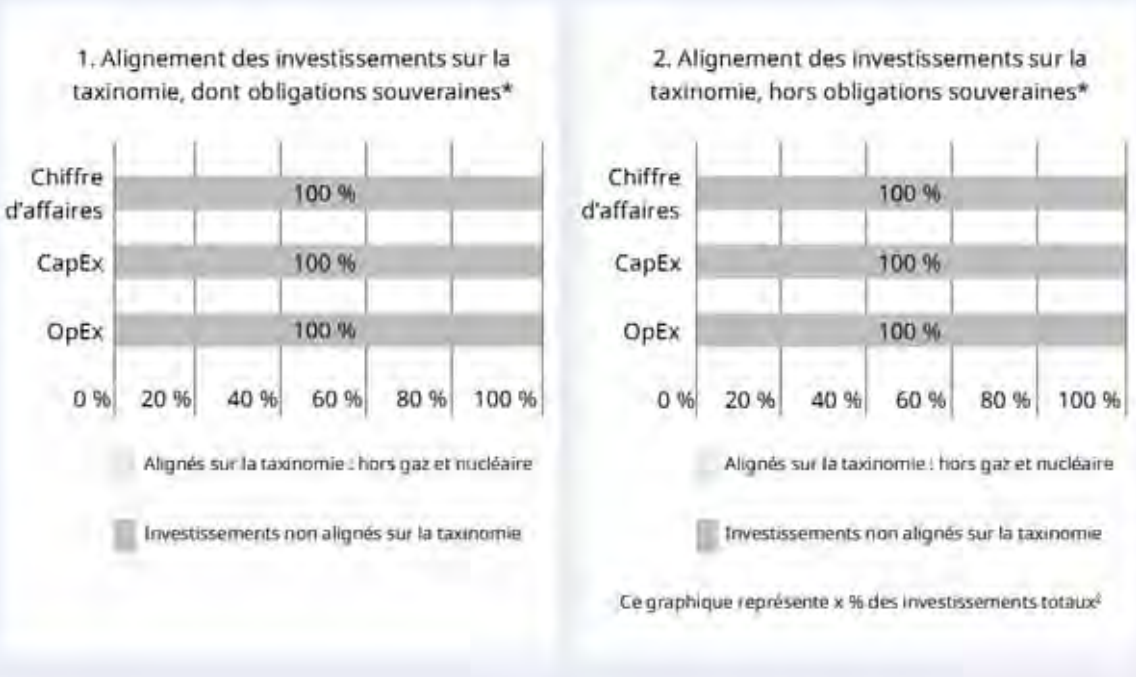
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 35 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 33 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Asian Local Currency Bond
Identifiant d'entité juridique : 549300KCHS5SNB1JYW85

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 29 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx Asian Local Currency Bond, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de -0,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -1,2 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- l'énergie propre

- l'éducation

- les brevets

- la stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d'investissement a investi 29 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	29
Janv. 2024 - Déc. 2024	28
Janv. 2023 - Déc. 2023	30
Sept. 2022 - Déc. 2022	33

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	-0,9	-1,2
Janv. 2024 - Déc. 2024	-0,6	-1,3
Janv. 2023 - Déc. 2023	-0,7	-1,3
Janv. 2022 - Déc. 2022	-0,7	-1,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- L'énergie propre : estimation de l'avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;

- L'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- Les brevets : estimation des avantages sociétaux associés à la recherche et au développement (R&D) menés en interne par les gouvernements, ainsi qu'au financement de la R&D dans divers secteurs de l'économie. Attribué proportionnellement aux avantages sociaux de l'innovation pour les pays sur la base des données de l'Organisation mondiale de la propriété Intellectuelle (OMPI) concernant les demandes de brevets déposées par des résidents ; et

- La stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes

mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone :

principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

La combinaison de l'analyse fondamentale et de l'analyse quantitative du Gestionnaire d'investissement a offert une vision globale des facteurs ESG au niveau du pays, du secteur et de l'émetteur. Cela dit, en raison de la moindre disponibilité des indicateurs des principales incidences négatives pour de nombreux émetteurs en Asie, certaines des principales incidences négatives peuvent s'avérer moins significatives dans le contexte d'une stratégie axée sur l'Asie. Au fil du temps, nous prévoyons que ces données s'amélioreront, ce qui nous permettra d'évaluer de façon plus approfondie la prise en compte des principales incidences négatives.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur les thèmes de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) et de l'économie circulaire, de la pollution et des déchets (principale incidence négative n° 9) avec un émetteur du secteur des logiciels et services informatiques basé aux Pays-Bas. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de la gouvernance d'entreprise (principales incidences négatives n° 10, 12 et 13) avec un émetteur du secteur des activités gouvernementales basé en Colombie.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	12
Gouvernance d'entreprise	7
Gestion du capital humain	3
Capital naturel et biodiversité	3
Droits de l'homme	1
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SCHRODER CHINA FIXED INCOME FUND RMB I ACC(CFMI)	Placements collectifs	7,80	Chine
SINGAPORE (REPUBLIC OF) SR GOVT 2.625% 01 Aug 2032	Dette souveraine des marchés émergents	5,23	Singapour
SINGAPORE (REPUBLIC OF) SR GOVT 3.375% 01 Sep 2033	Dette souveraine des marchés émergents	4,24	Singapour
INDONESIA GOVERNMENT SR FR82 7% 15 Sep 2030	Dette souveraine des marchés émergents	3,80	Indonésie
KOREA (REPUBLIC OF) SR 3003 2.625% 10 Mar 2030	Dette souveraine des marchés émergents	3,73	Corée du Sud
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0322 4.662% 31 Mar 2038	Dette souveraine des marchés émergents	3,68	Malaisie
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR80 SR FR80 7.5% 15 Jun 2035	Dette souveraine des marchés émergents	3,52	Indonésie
PHILIPPINES (REPUBLIC OF) SR 2027 6.875% 23 May 2044	Dette souveraine des marchés émergents	3,30	Philippines
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR GOVT 2% 17 Jun 2042	Dette souveraine des marchés émergents	3,04	Thaïlande
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2015 3.7% 20 Oct 2030	Agence	2,95	Chine
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0220 2.632% 15 Apr 2031	Dette souveraine des marchés émergents	2,77	Malaisie
INDIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.54% 23 May 2036	Dette souveraine des marchés émergents	2,56	Inde
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0419 3.828% 05 Jul 2034	Dette souveraine des marchés émergents	2,53	Malaisie
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNM SR INBK 2.28% 25 Mar 2031	Dette souveraine des marchés émergents	2,38	Chine
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR0104 SR 104 6.5% 15 Jul 2030	Dette souveraine des marchés émergents	2,37	Indonésie

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 95 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx Asian Local Currency Bond. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 29 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 18 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 11 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

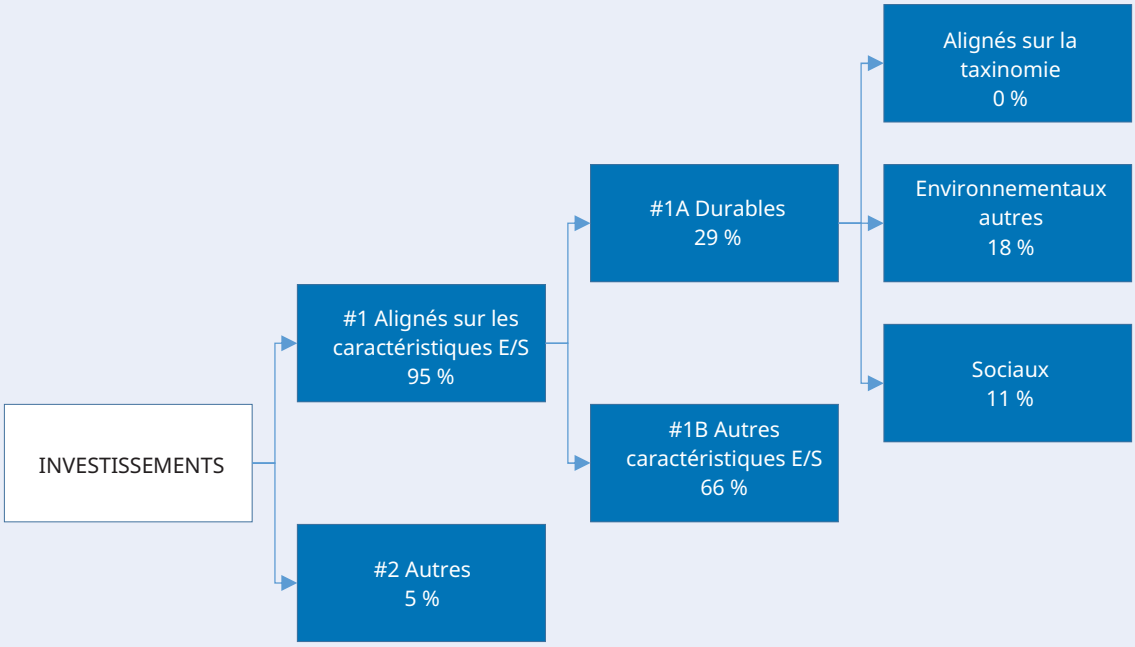
Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine des marchés émergents		69,23
Placements collectifs	Fonds communs de placement	7,80
Agence		6,70
Financier	Assurance	2,18
Financier	Banques	1,94
Financier	Services financiers	0,79
Industrie	Loisirs	0,81
Industrie	Commerce de détail	0,57
Industrie	Télécommunications	0,56
Industrie	Immobilier	0,51
Industrie	Énergie intégrée	0,46
Industrie	Médias et divertissement	0,39
Industrie	Énergie - Exploration et production	0,34
Industrie	Distribution de gaz	0,18
Industrie	Transport	0,17
Industrie	Biens de consommation	0,16
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,13
Industrie	Biens d'équipement	0,11
Industrie	Technologie et électronique	0,10
Industrie	Industrie de base	0,05
Industrie	Automobile	0,04
Espèces	Marge de liquidités	4,90
Espèces	Espèces	-1,80
Supranational		1,36
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,67
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,15
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,07
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,03
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,88
Dette souveraine étrangère		0,54
Dette souveraine (Marchés développés)		0,24
Non attribué		0,03
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,17
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	-0,45

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders

(Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

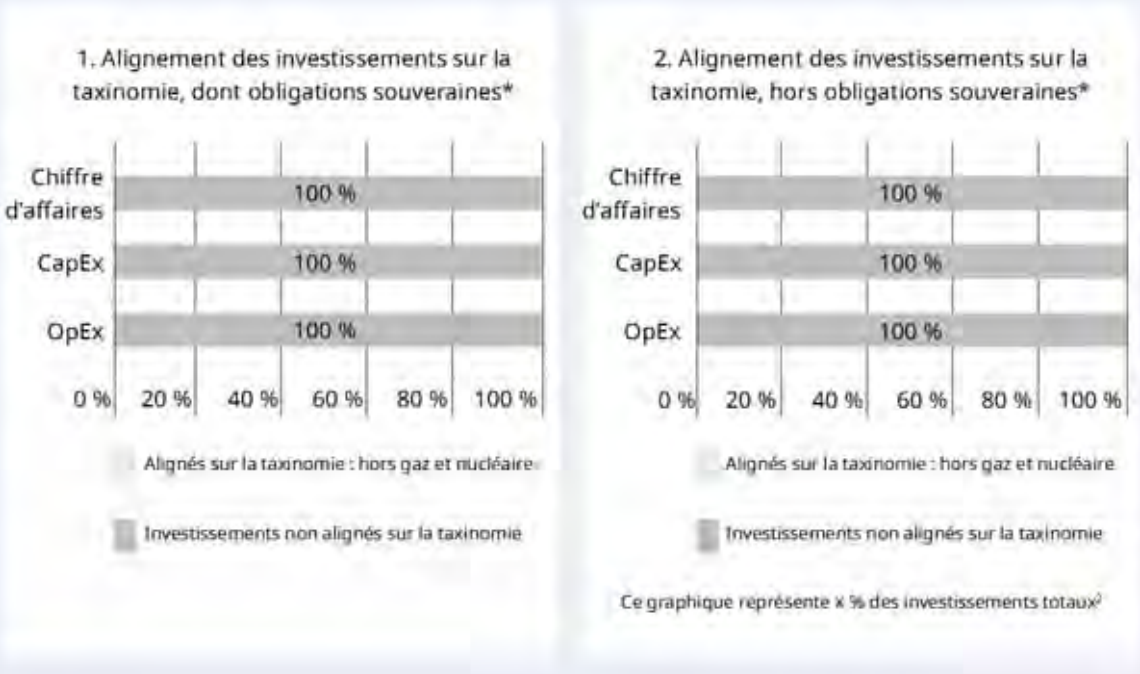
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 18 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 11 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond
Identifiant d'entité juridique : 5493007XCI1VSIJ1FK02

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● [X] Oui	●● [ ] Non
[X] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** 94 %	[ ] Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
[ ] dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	[ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
[X] dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	[ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	[ ] ayant un objectif social
[ ] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	[ ] Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 80 % de ses actifs dans des titres émis par des gouvernements et des sociétés du monde entier, y compris des pays émergents, qui ont contribué à l'ODD des Nations unies préconisant les mesures à prendre pour lutter contre le changement climatique. Le Compartiment a également investi dans des investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissement, étaient neutres au regard des critères de durabilité, à savoir des liquidités, des placements du marché monétaire et des produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des sociétés appartenant à un univers de sociétés éligibles dont il a été établi qu'elles respectaient les critères d'impact du Gestionnaire d'investissement. Les critères d'impact comprenaient une évaluation de la contribution de la société aux ODD des Nations unies, ainsi que l'évaluation de la société par le Gestionnaire d'investissement au moyen de son tableau de bord exclusif. Le processus d'investissement était conforme aux Principes opérationnels pour la gestion de l'impact.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 94 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente les participations du Compartiment à la fin de la période de référence. Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte la mesure dans laquelle les revenus de l'émetteur, ses activités ou l'utilisation du produit d'une obligation à but précis contribuent à un objectif environnemental, ainsi que des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif environnemental. Le Gestionnaire d'investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact au niveau d'une société dans laquelle le produit a investi. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif en matière de durabilité pour vérifier que chaque obligation incluse dans l'univers d'investissement avait obtenu des scores ESG et d'impact satisfaisants et était alignée sur l'objectif d'investissement du Compartiment visant à lutter contre le changement climatique. Chaque société et/ou obligation (le cas échéant) a été soumise à une évaluation d'impact détaillée au moyen d'un tableau de bord exclusif. Ce tableau de bord se concentrait sur l'impact qu'une obligation devrait avoir.

Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte différents aspects de l'impact tels que : le résultat et les ODD des Nations unies auxquels l'obligation ou la société contribue ; qui est concerné par le résultat (comme la partie prenante ou l'industrie concernée) ; une évaluation de notre contribution attendue (y compris l'influence et l'engagement du Gestionnaire d'investissement) ; et la prise en compte des risques liés à l'impact. L'évaluation comprenait le suivi des Indicateurs clés de performance (KPI) qui sont utilisés pour mesurer et contrôler la contribution positive de la société ou de l'obligation au fil du temps dans le cadre d'un examen annuel.

Une fois ces étapes franchies, le tableau de bord d'impact de l'obligation ou de la société et le tableau de bord ESG de la société (le cas échéant) ont été validés et approuvés par l'équipe de durabilité et d'impact (Sustainability & Impact, S&I) de BlueOrchard, afin que la société ou l'obligation puisse être incluse dans l'univers d'investissement du Compartiment. L'équipe S&I est indépendante des équipes d'investissement ; elle veille à ce que les évaluations et les tableaux de bord d'impact et ESG soient appliqués de manière cohérente et à ce que tous les investissements soient assortis de notations ESG et d'impact minimales conformément à la Politique ESG & Impact de BlueOrchard.
Le Compartiment a généré un impact positif qui a été démontré par des indicateurs attribuables au portefeuille, y compris, mais sans s'y limiter, l'obtention d'une réduction estimée à 41 118 tonnes d'émissions de gaz à effet de serre (tCO_2e), la production d'environ 63 077 MWh d'énergie renouvelable grâce aux actifs d'énergie renouvelable financés, l'installation d'environ 52 MW de capacité d'énergie renouvelable et l'économie d'environ 3 714 MWh d'énergie grâce à des bâtiments écologiques et à des projets d'efficacité énergétique. Ces chiffres sont estimés sur la base de données publiques et sont applicables à la période de référence.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	94
Janv. 2024 - Déc. 2024	95
Janv. 2023 - Déc. 2023	94
Janv. 2022 - Déc. 2022	94

Estimation de la capacité d'énergie renouvelable installée

Ce tableau présente la moyenne estimée de la capacité d'énergie renouvelable installée du Compartiment, en MW et en glissement annuel.

Période	MW de capacité d'énergie renouvelable installée
Janv. 2025 - Déc. 2025	52
Janv. 2024 - Déc. 2024	79
Janv. 2023 - Déc. 2023	130
Janv. 2022 - Déc. 2022	113

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Réduction estimée des émissions de CO_2

Ce tableau présente la moyenne estimée de la réduction des émissions de CO_2 du Compartiment, en tonnes et en glissement annuel.

Période	Tonnes de réduction des émissions de CO_2
Janv. 2025 - Déc. 2025	41 118
Janv. 2024 - Déc. 2024	103 747
Janv. 2023 - Déc. 2023	143 538
Janv. 2022 - Déc. 2022	221 494

Estimation des économies d'énergie

Ce tableau présente la moyenne estimée des économies d'énergie du Compartiment, en MWh et en glissement annuel.

Période	MWh d'économies d'énergie
Janv. 2025 - Déc. 2025	3 714
Janv. 2024 - Déc. 2024	8 963
Janv. 2023 - Déc. 2023	32 426
Janv. 2022 - Déc. 2022	16 202

Estimation de la production d'énergies renouvelables

Ce tableau présente la moyenne estimée de la production d'énergies renouvelables du Compartiment, en MWh et en glissement annuel.

Période	MWh d'énergies renouvelables produites
Janv. 2025 - Déc. 2025	63 077
Janv. 2024 - Déc. 2024	109 475
Janv. 2023 - Déc. 2023	109 109
Janv. 2022 - Déc. 2022	152 768

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment n'a pas investi directement dans les secteurs figurant sur la Liste des exclusions d'actifs publics de BlueOrchard : https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_PublicAssets.pdf

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des

indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Les principales incidences négatives ont été incluses dans le tableau de bord ESG exclusif de BlueOrchard qui constitue l'une des étapes nécessaires dans l'évaluation des émetteurs et leur approbation au sein de l'univers d'investissement durable de la stratégie. Les principales incidences négatives n° 1 à 14 ont été incluses dans le tableau de bord ESG exclusif de BlueOrchard sous les sections ESG appropriées, et ont guidé l'analyse ESG aux côtés d'autres facteurs ESG, tels que les indicateurs de bonne gouvernance, pour déterminer un score ESG global.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'adaptation climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur de l'assurance basé en France. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de la transparence, du risque et de la publication d'informations (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des activités gouvernementales basé au Mexique. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de la déforestation (principales incidences négatives 7 et 8) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé en Indonésie.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	19
Gouvernance d'entreprise	8
Capital naturel et biodiversité	6
Gestion du capital humain	4
Droits de l'homme	2
Diversité et inclusion	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KFW SR CORP 4.375% 28 Feb 2034	Garanti par le gouvernement	2,10	Allemagne
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR gMTN 3.125% 26 Sep 2028	Supranational	1,93	Monde
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR CORP 3.75% 14 Feb 2033	Supranational	1,69	Monde
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA SR REGS 5.5% 23 Nov 2027	Financier	1,53	Pologne
PERU (REPUBLIC OF) SR GOVT 3% 15 Jan 2034	Dette souveraine étrangère	1,33	Pérou
BANCA COMERCIALA ROMANA SA SR REGS 7.625% 19 May 2027	Financier	1,30	Roumanie
OTP BANK NYRT SR REGS 4.75% 12 Jun 2028	Financier	1,30	Hongrie
PKO BANK HIPOTECZNY SA SR REGS 3.875% 12 Sep 2027	Financier	1,29	Pologne
COCA-COLA FEMSA SAB CV SR 1.85% 01 Sep 2032	Industrie	1,29	Mexique
KYOBO LIFE INSURANCE CO LTD SR REGS 5.9% 15 Dec 2170	Financier	1,27	Corée du Sud
STAR ENERGY CO ISSUE 4.85% 14 Oct 2038	Services aux collectivités	1,26	Indonésie
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION A SR GMTN 2.875% 17 Jul 2031	Supranational	1,22	Monde
TRANSMANTARO 4.7% 16 Apr 2034	Services aux collectivités	1,21	Pérou
CHILE (REPUBLIC OF) SR GOVT 2.55% 27 Jan 2032	Dette souveraine étrangère	1,20	Chili
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT SR GMTN 4.625% 15 Jan 2032	Supranational	1,19	Supranationales

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

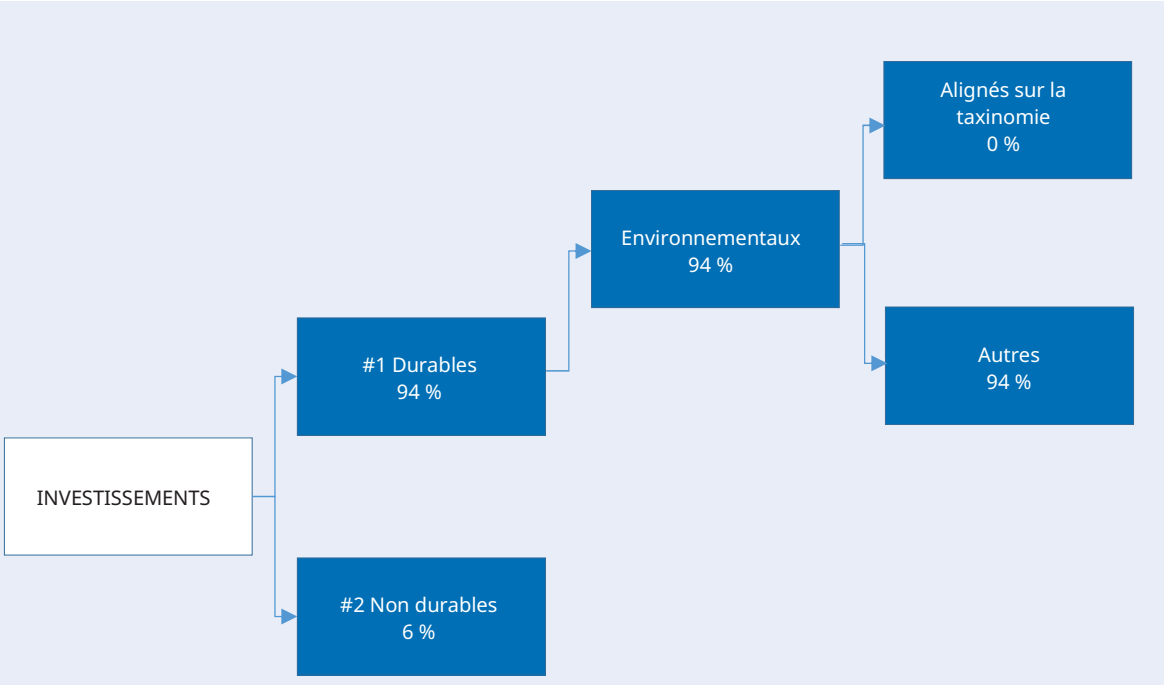
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des titres émis par des gouvernements et des sociétés du monde entier, y compris des pays émergents, qui ont contribué à l'ODD des Nations unies préconisant les mesures à prendre pour lutter contre le changement climatique. Le Compartiment a investi 94 % de ses actifs dans des investissements durables. Tous les investissements durables avaient un objectif environnemental.
La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.



*La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux*
*La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	26,69
Financier	Assurance	4,03
Financier	Services financiers	3,95
Industrie	Industrie de base	3,81
Industrie	Immobilier	3,74
Industrie	Transport	3,66
Industrie	Biens de consommation	3,13
Industrie	Technologie et électronique	3,10
Industrie	Télécommunications	1,36
Industrie	Automobile	1,30
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,70
Industrie	Services	0,38
Industrie	Médias et divertissement	0,12
Industrie	Commerce de détail	0,07
Services aux collectivités	Électricité - Production	7,31
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	2,51
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,46
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	1,28
Services aux collectivités	Énergie intégrée	0,87
Dette souveraine étrangère		11,83
Supranational		10,37
Supranational	Services financiers	0,17
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	5,06
Agence		3,05
Garanti par le gouvernement		2,10
Autorité locale		0,80
Dette souveraine des marchés émergents		0,18
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,42
Espèces	Espèces	-2,59

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

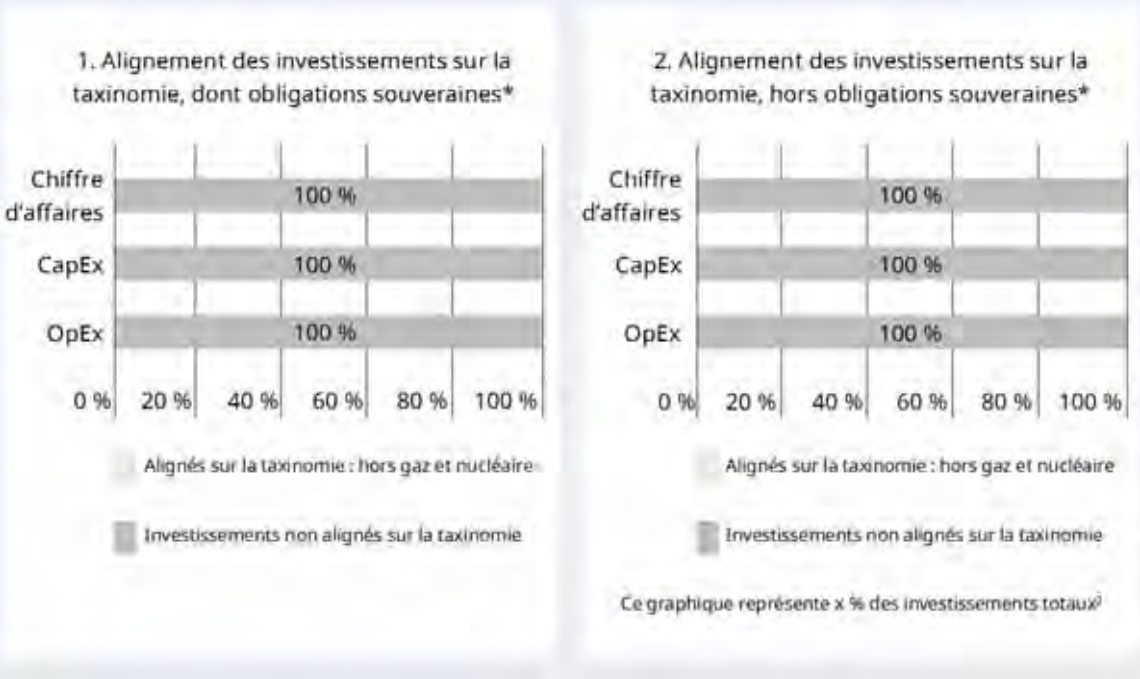
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient des objectifs environnementaux qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables ayant un objectif social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important ;

- Le Compartiment a investi au moins 80 % de ses actifs dans des titres émis par des gouvernements et des sociétés du monde entier, y compris des pays émergents, qui ont contribué à l'ODD des Nations unies préconisant les mesures à prendre pour lutter contre le changement climatique ;

- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé son cadre exclusif pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements ;

- Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès de certains émetteurs détenus en portefeuille et avait pour objectif général de rencontrer ou de s'entretenir avec la direction de la société au moins lors de l'émission de l'obligation ou au moment de l'investissement. Au cours de ces réunions, les thèmes liés à la durabilité (comme l'objectif visant « zéro émission nette » ou la transition énergétique) et les plans de publication d'informations et d'établissement de rapports sur l'impact ont été régulièrement abordés, afin de transmettre les objectifs du Gestionnaire d'investissement en termes de données de durabilité et les éventuelles préoccupations liées à l'insuffisance des rapports ; et

- Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a mené 35 processus d'engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l'univers d'investissement portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s'y limiter, le changement climatique, la publication d'informations et les rapports, ainsi que la gouvernance d'entreprise.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond
Identifiant d'entité juridique : 5493002UVX4QP1OMYB39

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● [X] Oui	●● [ ] Non
[X] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** 30 %	[ ] Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
[ ] dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	[ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
[X] dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	[ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	[ ] ayant un objectif social
[X] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** 64 %	[ ] Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 80 % de ses actifs dans des titres émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés de pays émergents qui contribuent à au moins un ODD des Nations unies en favorisant le développement social et les thématiques environnementales. Le Compartiment a investi au moins 5 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social.

Le Compartiment a également investi dans des investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissement, étaient neutres au regard des critères de durabilité, à savoir des liquidités, des placements du marché monétaire et des produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. Le Compartiment a investi dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés ayant pour objectif de favoriser l'inclusion financière et de fournir un financement décisif aux communautés vulnérables du point de vue économique dans le monde entier, ainsi que des titres à taux fixe et variable liés à des projets d'infrastructures durables et à des initiatives en matière d'énergie propre.

Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des sociétés appartenant à un univers de sociétés éligibles dont il a été établi qu'elles respectaient les critères d'impact du Gestionnaire d'investissement. Les critères d'impact comprenaient une évaluation de la contribution de la société aux ODD des Nations unies, ainsi que l'évaluation de la société par le Gestionnaire d'investissement au moyen de son tableau de bord exclusif. Le processus d'investissement était conforme aux Principes opérationnels pour la gestion de l'impact.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 94 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente les participations du Compartiment à la fin de la période de référence. Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte la mesure dans laquelle les revenus de l'émetteur, ses activités ou l'utilisation du produit d'une obligation à but précis contribuent à un objectif environnemental, ainsi que des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif environnemental. Le Gestionnaire d'investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact au niveau d'une société dans laquelle le produit a investi. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif en matière de durabilité pour vérifier que chaque obligation incluse dans l'univers d'investissement avait obtenu des scores ESG et d'impact satisfaisants et était alignée sur l'objectif d'investissement du Compartiment visant à lutter contre le changement climatique. Chaque société et/ou obligation (le cas échéant) a été soumise à une évaluation d'impact détaillée au moyen d'un tableau de bord exclusif. Ce tableau de bord se concentrait sur l'impact qu'une obligation devrait avoir.

Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte différents aspects de l'impact tels que : le résultat et les ODD des Nations unies auxquels l'obligation ou la société contribue ; qui est concerné par le résultat (comme la partie prenante ou l'industrie concernée) ; une évaluation de notre contribution attendue (y compris l'influence et l'engagement du Gestionnaire d'investissement) ; et la prise en compte des risques liés à l'impact. L'évaluation comprenait le suivi des Indicateurs clés de performance (KPI) qui sont utilisés pour mesurer et contrôler la contribution positive de la société ou de l'obligation au fil du temps dans le cadre d'un examen annuel.

Une fois ces étapes franchies, le tableau de bord d'impact de l'obligation ou de la société et le tableau de bord ESG de la société (le cas échéant) ont été validés et approuvés par l'équipe de durabilité et d'impact (Sustainability & Impact, S&I) de BlueOrchard, afin que la société ou l'obligation puisse être incluse dans l'univers d'investissement du Compartiment. L'équipe S&I est indépendante des équipes d'investissement ; elle veille à ce que les évaluations et les tableaux de bord d'impact et ESG soient appliqués de manière cohérente et à ce que tous les investissements soient assortis de notations ESG et d'impact minimales conformément à la Politique ESG & Impact de BlueOrchard.

Concernant les investissements durables ayant un objectif social, les indicateurs incluaient, sans s'y limiter : fournir l'accès à un financement à 106 306 personnes ; accompagner 55 742 femmes et personnes issues de minorités ; atteindre un ensemble de 524 661 patients et étudiants bénéficiaires ; fournir un accès à la connectivité numérique à 1 055 872 ménages ; et accompagner 33 521 micro/petites/moyennes entreprises. Concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental, les indicateurs incluaient, sans s'y limiter, l'obtention d'une réduction estimée à 251 552 tonnes d'émissions de gaz à effet de serre (tCO_2e), la production d'environ 288 950 MWh d'énergie renouvelable grâce aux actifs d'énergie renouvelable financés, et l'installation d'environ 181 MW de capacité d'énergie renouvelable. Ces chiffres sont estimés sur la base de données publiques et sont applicables à la période de référence.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	94
Janv. 2024 - Déc. 2024	96
Janv. 2023 - Déc. 2023	93

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Indicateurs environnementaux

Ce tableau présente les chiffres des indicateurs environnementaux, en glissement annuel.

Période	Tonnes de réduction des émissions de CO_2	MW de capacité d'énergie renouvelable installée	MWh d'énergies renouvelables produites
Janv. 2025 - Déc. 2025	251 552	181	288 950
Janv. 2024 - Déc. 2024	190 915	504	124 068
Janv. 2023 - Déc. 2023	166 722	651	120 717

Indicateurs sociaux

Ce tableau présente les chiffres des indicateurs sociaux, en glissement annuel.

Période	Personnes ayant eu accès à un financement	Ménages ayant eu accès à la connectivité numérique	Micro/petites/ moyennes entreprises soutenues
Janv. 2025 - Déc. 2025	106 306	1 055 872	33 521
Janv. 2024 - Déc. 2024	68 230	544 195	21 272
Janv. 2023 - Déc. 2023	59 351	301 694	15 322

Période	Femmes et personnes issues de minorités accompagnées	Patients et étudiants bénéficiaires atteints
Janv. 2025 - Déc. 2025	55 742	524 661
Janv. 2024 - Déc. 2024	59 325	180 352
Janv. 2023 - Déc. 2023	16 829	59 516

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment n'a pas investi directement dans les secteurs figurant sur la Liste des exclusions d'actifs publics de BlueOrchard : https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_PublicAssets.pdf

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et

femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :

la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Les principales incidences négatives ont été incluses dans le tableau de bord ESG exclusif de BlueOrchard qui constitue l'une des étapes nécessaires dans l'évaluation des émetteurs et leur approbation au sein de l'univers d'investissement durable de la stratégie. Les principales incidences négatives n° 1 à 14 ont été incluses dans le tableau de bord ESG exclusif de BlueOrchard sous les sections ESG appropriées, et ont guidé l'analyse ESG aux côtés d'autres facteurs ESG, tels que les indicateurs de bonne gouvernance, pour déterminer un score ESG global.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de la gouvernance d'entreprise (principales incidences négatives n° 10, 12 et 13) avec un émetteur du secteur des activités gouvernementales basé en Indonésie. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur des activités gouvernementales basé en Colombie. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des risques liés à la nature et leur gestion (principales incidences négatives n° 7, 8 et 9) avec un émetteur du secteur des activités gouvernementales basé au Chili.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	8
Gouvernance d'entreprise	7
Diversité et inclusion	3
Gestion du capital humain	2
Droits de l'homme	2
Capital naturel et biodiversité	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION A SR MTN 4.25% 13 Mar 2034	Supranational	1,30	Royaume-Uni
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR GMTN 4.125% 12 Jan 2034	Supranational	1,10	Supranationales
BANCO SANTANDER MEXICO SA INSTITUC SR REGS 5.621% 10 Dec 2029	Financier	1,03	Mexique
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR GMTN 1.875% 24 Jan 2030	Supranational	0,95	Monde
AFRICA FINANCE CORP SR REGS 4.375% 17 Apr 2026	Supranational	0,91	Luxembourg
AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK SR REGS 2.634% 17 May 2026	Supranational	0,88	Égypte
INTERNATIONAL FINANCE CORP SR CORP .75% 27 Aug 2030	Supranational	0,88	Royaume-Uni
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK SR GMTN 3.5% 12 Apr 2033	Supranational	0,87	Monde
BANCO DE CHILE SR REGS 2.99% 09 Dec 2031	Financier	0,85	Chili
NATIONAL BANK OF KUWAIT SR REGS 5.5% 06 Jun 2030	Financier	0,84	Koweït
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT SR CORP 3.875% 28 Aug 2034	Supranational	0,82	Monde
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-SD SR REGS 3.5% 12 Oct 2027	Financier	0,80	Chili
MASHREQBANK PSC SR REGS 7.875% 24 Feb 2033	Financier	0,79	Émirats arabes unis
BANCA COMERCIALA ROMANA SA SR REGS 7.625% 19 May 2027	Financier	0,79	Roumanie
AL RAJHI SUKUK LTD SR REGS 5.047% 12 Mar 2029	Financier	0,79	Arabie saoudite

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

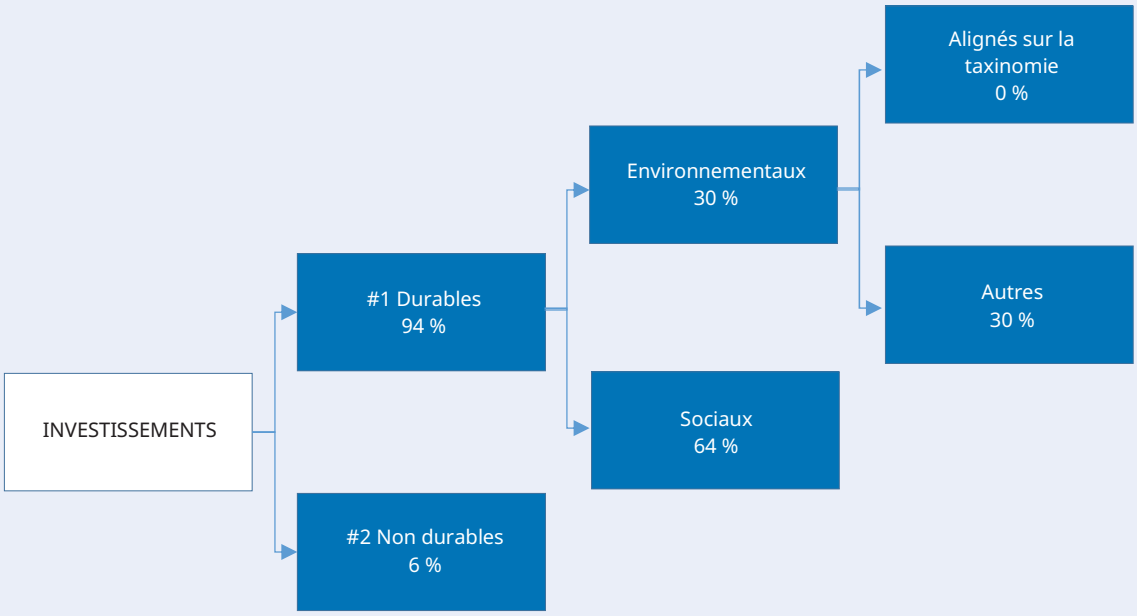
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Durables couvre les investissements dans des titres émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés de pays émergents qui contribuent à au moins un ODD des Nations unies en favorisant le développement social et les thématiques environnementales. Le Compartiment a investi 94 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente les participations du Compartiment à la fin de la période de référence. Dans ce cadre, 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 64 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.



*La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux*
*La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements non considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	38,02
Financier	Services financiers	6,08
Financier	Assurance	0,73
Supranational		17,13
Supranational	Services financiers	0,55
Industrie	Télécommunications	3,42
Industrie	Technologie et électronique	2,82
Industrie	Immobilier	0,79
Industrie	Industrie de base	0,79
Industrie	Santé	0,73
Industrie	Transport	0,68
Industrie	Médias et divertissement	0,35
Industrie	Biens de consommation	0,22
Industrie	Services	0,20
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,18
Agence		8,17
Agence	Services financiers	0,46
Agence	Électricité - Production	0,13
Dette souveraine étrangère		6,41
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	4,83
Services aux collectivités	Électricité - Production	2,48
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,70
Services aux collectivités	Énergie intégrée	0,53
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,35
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,29
Garanti par le gouvernement		1,96
Garanti par le gouvernement	Services financiers	0,16
Autorité locale		0,47
Espèces	Espèces	0,46
Espèces	Marge de liquidités	0,01
Dette souveraine des marchés émergents		0,08
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,17

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

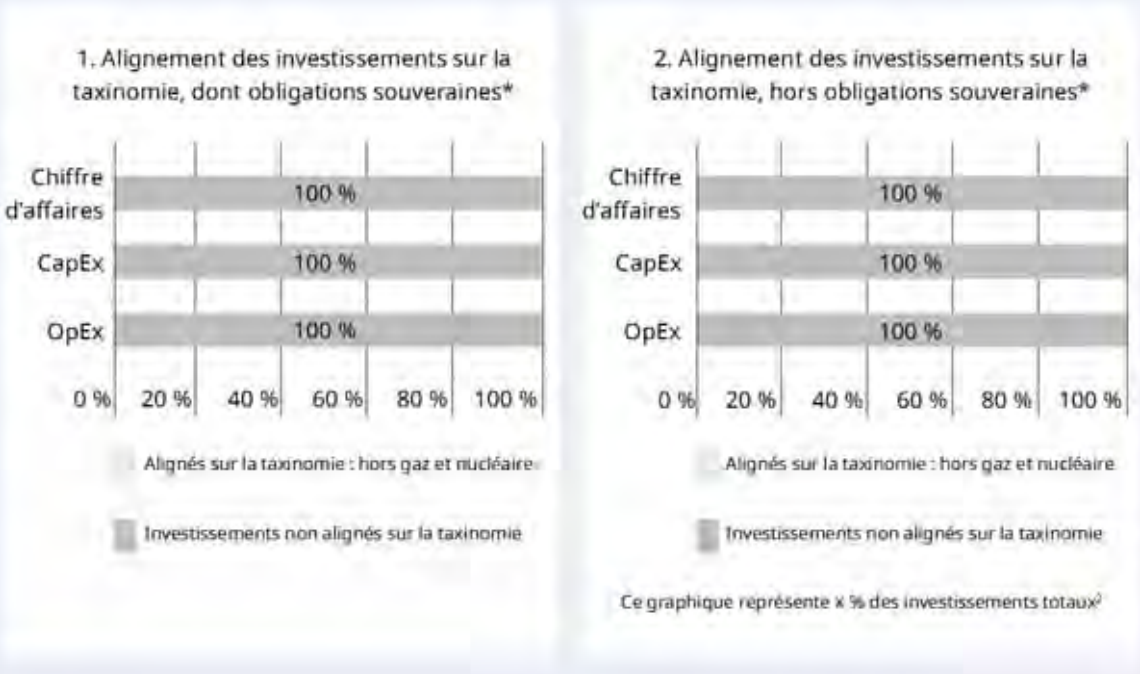
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 30 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 64 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important ;

- Le Compartiment a investi au moins 80 % de ses actifs dans des titres émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés de pays émergents qui contribuent à au moins un ODD des Nations unies en favorisant le développement social et les thématiques environnementales ;

- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé son cadre exclusif pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements ;

- Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès de certains émetteurs détenus en portefeuille et avait pour objectif général de rencontrer ou de s'entretenir avec la direction de la société au moins lors de l'émission de l'obligation ou au moment de l'investissement. Au cours de ces réunions, les thèmes

liés à la durabilité (comme l'objectif visant « zéro émission nette » ou la transition énergétique) et les plans de publication d'informations et d'établissement de rapports sur l'impact ont été régulièrement abordés, afin de transmettre les objectifs du Gestionnaire d'investissement en termes de données de durabilité et les éventuelles préoccupations liées à l'insuffisance des rapports ; et
- Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a mené 26 processus d'engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l'univers d'investissement portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s'y limiter, le changement climatique, la publication d'informations et les rapports, ainsi que la gouvernance d'entreprise.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Carbon Neutral Credit
Identifiant d'entité juridique : 54930083X6X1LLU8U819

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● [X] Oui	●● [ ] Non
[X] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** 98 %	[ ] Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
[ ] dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	[ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
[X] dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	[ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	[ ] ayant un objectif social
[ ] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	[ ] Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment visait à atteindre la neutralité carbone globale au sein de son portefeuille d'investissement, en investissant ses actifs dans des investissements durables, à savoir des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué à l'objectif de réduction des émissions de carbone d'une ou plusieurs des manières suivantes : (i) en étant neutres en carbone ; (ii) en visant, et en étant sur la bonne voie pour atteindre, une réduction des émissions de 80 % ou l'équivalent d'ici à 2030 ; (iii) en ayant fixé des objectifs de décarbonisation au titre de l'initiative Science Based Targets (SBTi) ; (iv) en démontrant autrement une contribution à la réduction des émissions de carbone (le point (iv) peut inclure des entreprises qui fournissent des produits ou des services contribuant à la décarbonisation). Toutes les sociétés détenues par le Compartiment ont été considérées comme des investissements durables par le Gestionnaire d'investissement.

La neutralité carbone globale signifie atteindre une intensité des émissions de carbone égale à zéro émission nette en équilibrant les investissements entre (a) des émetteurs qui génèrent des émissions de carbone, mais qui ont défini des objectifs de réduction de ces émissions et (b) des émetteurs qui contribuent à la réduction des émissions de carbone.

L'objectif du Compartiment comprend une réduction des émissions de carbone, ce qui signifie qu'il vise des émissions de carbone faibles, conformément aux objectifs à long terme de l'Accord de Paris sur la limitation du réchauffement climatique. Le Gestionnaire d'investissement a cherché à assurer une réduction des émissions de carbone en investissant dans des émetteurs présentant les caractéristiques énoncées aux points (i) à (iv) ci-dessus. Les sociétés issues de secteurs à fortes émissions de niveau 3 étaient également tenues d'avoir des objectifs de réduction des émissions de niveau 3 ou de s'engager à réduire les émissions de niveau 3.

Le Gestionnaire d'investissement a évalué périodiquement si la trajectoire de réduction des émissions de carbone d'un émetteur était cohérente avec les critères qui lui avaient permis d'être admis à l'investissement par le Compartiment et a cherché à identifier les cas où elle pourrait s'en écarter. Le Gestionnaire d'investissement a également cherché à identifier les situations dans lesquelles les objectifs de réduction des émissions d'un émetteur n'ont pas suivi le rythme de la trajectoire de réduction des émissions pour ce secteur et a examiné tout changement majeur dans le profil d'émissions d'un émetteur, par exemple en raison de fusions ou d'acquisitions. Ces considérations ont conduit le Gestionnaire d'investissement à céder les positions détenues dans au moins 3 sociétés au cours de la période de référence.

Le Compartiment a investi au moins 80 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence. Le Compartiment a également investi dans des investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissement, étaient neutres au regard des critères de durabilité, à savoir des liquidités et des produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 98 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour filtrer positivement l'univers d'investissement durable et pour mesurer la contribution au niveau des sociétés dans lesquelles le produit a investi.

L'indicateur de l'intensité des émissions de carbone par rapport aux ventes (tCO_2e par million de dollars de ventes), mesuré par l'intensité des émissions de carbone de niveaux 1 et 2 à l'aide de données provenant d'un fournisseur tiers, agrégées au niveau du portefeuille, reflète la trajectoire à suivre pour atteindre l'objectif d'investissement durable, avant de prendre en compte les émissions évitées. Les émissions de niveau 1 sont des émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées. Les émissions de niveau 2 sont des émissions indirectes provenant de la production d'énergie achetée.

Grâce aux investissements réalisés dans des émetteurs dont l'intensité carbone est faible, ainsi que dans des émetteurs qui réduisent activement leurs émissions et visent des réductions de carbone dans divers secteurs, l'intensité carbone de niveaux 1 et 2 du Compartiment est restée significativement inférieure à celle de l'univers de crédit mondial. Au cours de l'année 2025, l'intensité carbone au niveau du Compartiment a légèrement augmenté, mais est restée bien en deçà de celle de l'indice de référence mondial.
À la fin de la période de référence, l'intensité carbone nette projetée du Compartiment, mesurée à l'aide de données tierces pour les émissions de niveaux 1 et 2, était nulle.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a pas investi dans des émetteurs répondant à ces critères d'exclusion.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	98
Janv. 2024 - Déc. 2024	100
Janv. 2023 - Déc. 2023	98
Janv. 2022 - Déc. 2022	97

Intensité carbone nette

Ce tableau présente l'intensité carbone nette projetée à l'horizon 2025, en glissement annuel.

Période	Intensité carbone nette projetée (niveau 1 et niveau 2), en tCO_2e par million de dollars de ventes
Janv. 2025 - Déc. 2025	0
Janv. 2024 - Déc. 2024	0
Janv. 2023 - Déc. 2023	0
Janv. 2022 - Déc. 2022	0

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),

la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance

et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :

la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte.

Par exemple, les principales incidences négatives n° 1 et 3 et la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 ont également fait l'objet d'un suivi en vue de la sélection continue des titres, conformément à l'objectif de durabilité du Compartiment.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème des solutions climatiques (principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et principale incidence négative n° 4 figurant dans le Tableau 2) avec une entreprise de services publics d'électricité basée en Italie. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de la transparence, du risque et de la publication d'informations (principale incidence négative n° 10) avec une banque basée en Suisse. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des risques liés à la nature et leur gestion (principales incidences négatives n° 7, 8 et 9) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé en Espagne.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	63
Gouvernance d'entreprise	34
Droits de l'homme	23
Diversité et inclusion	14
Gestion du capital humain	13
Capital naturel et biodiversité	13

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
DIAMOND II LTD SR REGS 7.95% 28 Jul 2026	Services aux collectivités	0,79	Inde
ARCELIK AS SR REGS 8.5% 25 Sep 2028	Industrie	0,65	Turquie
LENOVO GROUP LTD REGS 6.536% 27 Jul 2032	Industrie	0,63	Chine
GREENKO WIND PROJECTS MU 7.25% 27 Sep 2028	Services aux collectivités	0,63	Inde
GRENKE FINANCE PUBLIC LIMITED COMP SR REGS 7.875% 06 Apr 2027	Financier	0,59	Allemagne
EVERSOURCE ENERGY SR CORP 5.95% 01 Feb 2029	Services aux collectivités	0,58	États-Unis
HASBRO INC SR CORP 6.05% 14 May 2034	Industrie	0,54	États-Unis
LG ELECTRONICS INC SR REGS 5.625% 24 Apr 2029	Industrie	0,52	Corée du Sud
TRINITY INDUSTRIES INC. SR REGS 7.75% 15 Jul 2028	Industrie	0,51	États-Unis
EL PUERTO DE LIVERPOOL SAB DE CV SR 144A 6.255% 22 Jan 2032	Industrie	0,49	Mexique
TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS SR 144A 7.45% 24 Jan 2030	Industrie	0,49	Turquie
KILROY REALTY LP SR CORP 6.25% 15 Jan 2036	Industrie	0,48	États-Unis
CITYCON TREASURY BV SR REGS 6.5% 08 Mar 2029	Industrie	0,48	Finlande
DOOSAN ENERBILITY CO LTD SR REGS 5.5% 17 Jul 2026	Agence	0,48	Corée du Sud
SAGE GROUP PLC SR REGS 5.625% 05 Mar 2037	Industrie	0,48	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des

différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

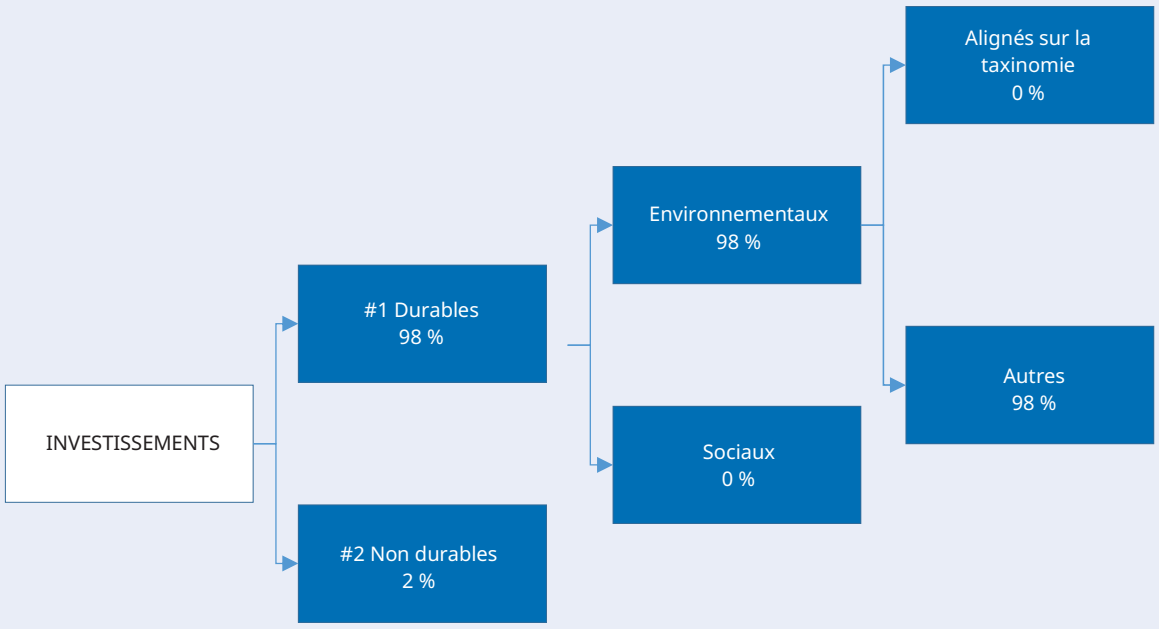
• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué à l'objectif de réduction des émissions de carbone d'une ou plusieurs des manières suivantes : (i) en étant neutres en carbone ; (ii) en visant, et en étant sur la bonne voie pour atteindre, une réduction des émissions de 80 % ou l'équivalent d'ici à 2030 ; (iii) en ayant fixé des objectifs de décarbonisation au titre de l'initiative Science Based Targets (SBTi) ; et/ou (iv) en démontrant par ailleurs leur contribution à la réduction des émissions de carbone.

Le Compartiment a investi 98 % de ses actifs dans des investissements durables. Tous les investissements durables avaient un objectif environnemental.

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.



*La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux*
*La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements non considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Technologie et électronique	7,86
Industrie	Immobilier	7,84
Industrie	Télécommunications	7,27
Industrie	Santé	7,06
Industrie	Commerce de détail	4,89
Industrie	Biens d'équipement	4,88
Industrie	Automobile	4,76
Industrie	Médias et divertissement	3,72
Industrie	Biens de consommation	3,01
Industrie	Industrie de base	2,68
Industrie	Services	2,13
Industrie	Transport	0,67
Industrie	Loisirs	0,47
Financier	Banques	18,76
Financier	Services financiers	8,71
Financier	Assurance	7,19
Services aux collectivités	Électricité - Production	2,81
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,87
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,45
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,25
Espèces	Espèces	2,28
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,68
Agence		0,48
Supranational		0,14
Garanti par le gouvernement		0,13

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

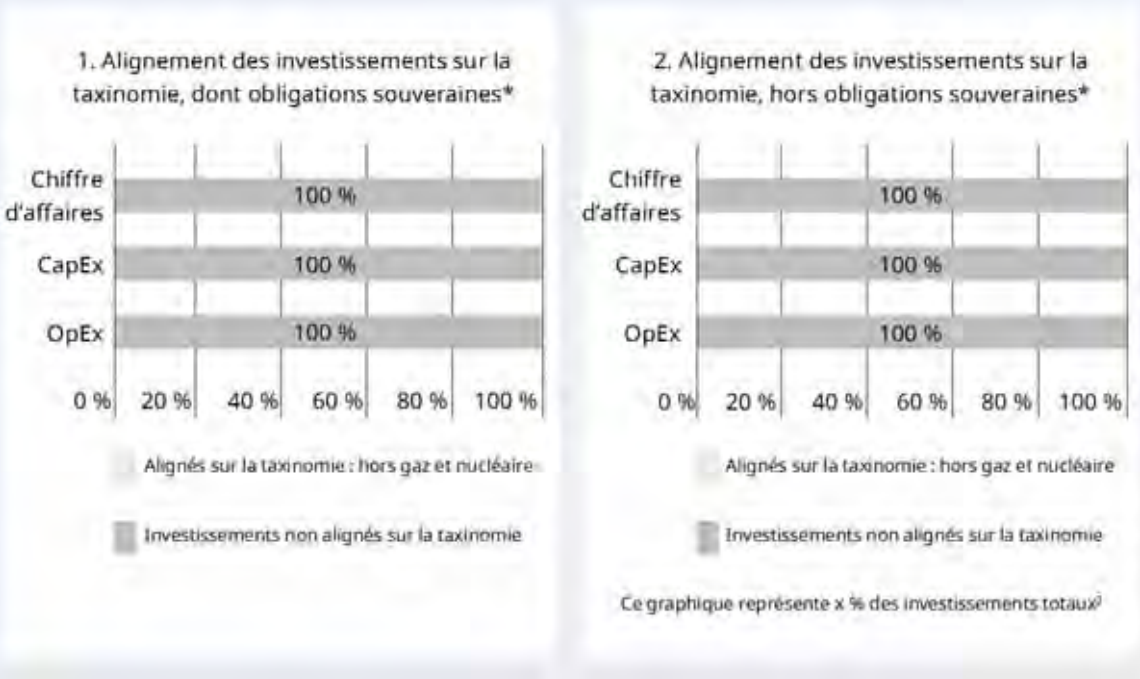
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient des objectifs environnementaux qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment n'a pas réalisé d'investissements durables ayant un objectif social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Compartiment a été géré de façon active et a investi au moins 80 % de ses actifs dans des investissements durables, à savoir des investissements qui ont contribué à l'objectif de réduction des émissions de carbone ;

- Des analyses et des processus d'engagement ont été entrepris, et dans au moins trois cas, ces efforts ont conduit à la décision de ne pas investir dans certaines sociétés. Même si ces sociétés atteignaient les objectifs environnementaux du Compartiment, le Gestionnaire d'investissement a décidé, à la suite de l'engagement, qu'il n'était pas approprié de conserver ces positions ; et

- Le Compartiment a mené un certain nombre de processus d'engagement différents au cours de la période de référence. Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé de manière ciblée auprès des sociétés afin qu'elles réduisent leurs émissions de carbone, utilisent davantage d'énergies renouvelables et s'engagent sur des trajectoires de réduction des émissions de carbone complètes. Des contacts ont également été engagés pour mieux comprendre et demander des améliorations sur des sujets tels que la biodiversité, le capital naturel, l'adaptation au climat, les droits de l'homme, la gouvernance d'entreprise et la gestion du capital humain.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF China Local Currency Bond
Identifiant d'entité juridique : HPREJ5FHRTOCLC11ND15

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx ALBI China Onshore, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de -1,1 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -1,3 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;

- La stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme ; et

- La formation : estimation de l'avantage sociétal associé à une main-d'œuvre plus qualifiée, tant pour l'entreprise que pour la société. Attribué sur la base des dépenses de la société en matière de formation des employés.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	-1,1	-1,3
Janv. 2024 - Déc. 2024	-1,2	-1,7
Janv. 2023 - Déc. 2023	-0,4	-1,7
Janv. 2022 - Déc. 2022	-0,7	-1,8

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le Compartiment ne s'étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

La combinaison de l'analyse fondamentale et de l'analyse quantitative du Gestionnaire d'investissement a offert une vision globale des facteurs ESG au niveau du pays, du secteur et de l'émetteur. Cela dit, en raison de la moindre disponibilité des indicateurs des principales incidences négatives pour de nombreux émetteurs en Asie, certaines des principales incidences négatives peuvent s'avérer moins significatives dans le contexte d'une stratégie axée sur l'Asie. Au fil du temps, nous prévoyons que ces données s'amélioreront, ce qui nous permettra d'évaluer de façon plus approfondie la prise en compte des principales incidences négatives.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur les thèmes de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) et de la santé, de la sécurité et du bien-être (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des logiciels et services informatiques basé en Chine.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	1
Gestion du capital humain	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNM SR INBK 2.8% 15 Nov 2032	Dette souveraine des marchés émergents	13,95	Chine
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF C SR 2010 3.79% 26 Oct 2030	Agence	9,86	Chine
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 1905 3.48% 08 Jan 2029	Agence	8,85	Chine
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNM SR INBK 3.72% 12 Apr 2051	Dette souveraine des marchés émergents	7,36	Chine
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNM SR INBK 3.81% 14 Sep 2050	Dette souveraine des marchés émergents	6,18	Chine
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 2.68% 21 May 2030	Dette souveraine des marchés émergents	5,53	Chine
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2010 3.09% 18 Jun 2030	Agence	4,73	Chine
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2315 2.69% 11 Sep 2033	Agence	4,70	Chine
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 1915 3.45% 20 Sep 2029	Agence	3,17	Chine
CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD SR 1811 4.65% 26 Jul 2038	Industrie	2,71	Chine
QINGDAO METRO GROUP CO LTD SR MTN 2.65% 12 Apr 2026	Industrie	2,68	Chine
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA SR 2411 2.17% 16 Aug 2034	Agence	2,45	Chine
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA SR 2215 2.82% 17 Jun 2027	Agence	2,38	Chine
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF C SR 2510 1.66% 09 Jan 2035	Agence	2,36	Chine
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2215 2.96% 18 Jul 2032	Agence	1,88	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

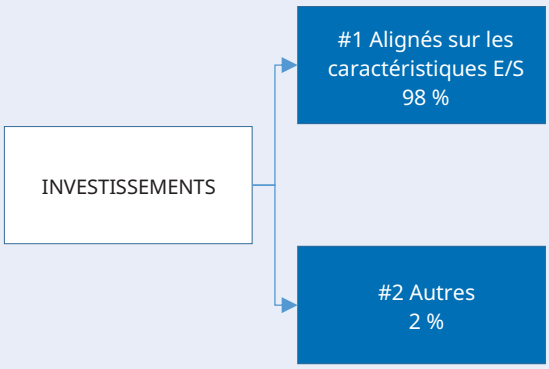
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx ALBI China Onshore. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Agence		47,52
Dette souveraine des marchés émergents		36,65
Industrie	Industrie de base	3,70
Industrie	Transport	2,71
Industrie	Commerce de détail	2,11
Industrie	Biens de consommation	0,97
Industrie	Loisirs	0,84
Industrie	Immobilier	0,15
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,57
Financier	Banques	1,49
Espèces	Espèces	1,40
Autorité locale	Transport	0,90
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,08
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	-0,10

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

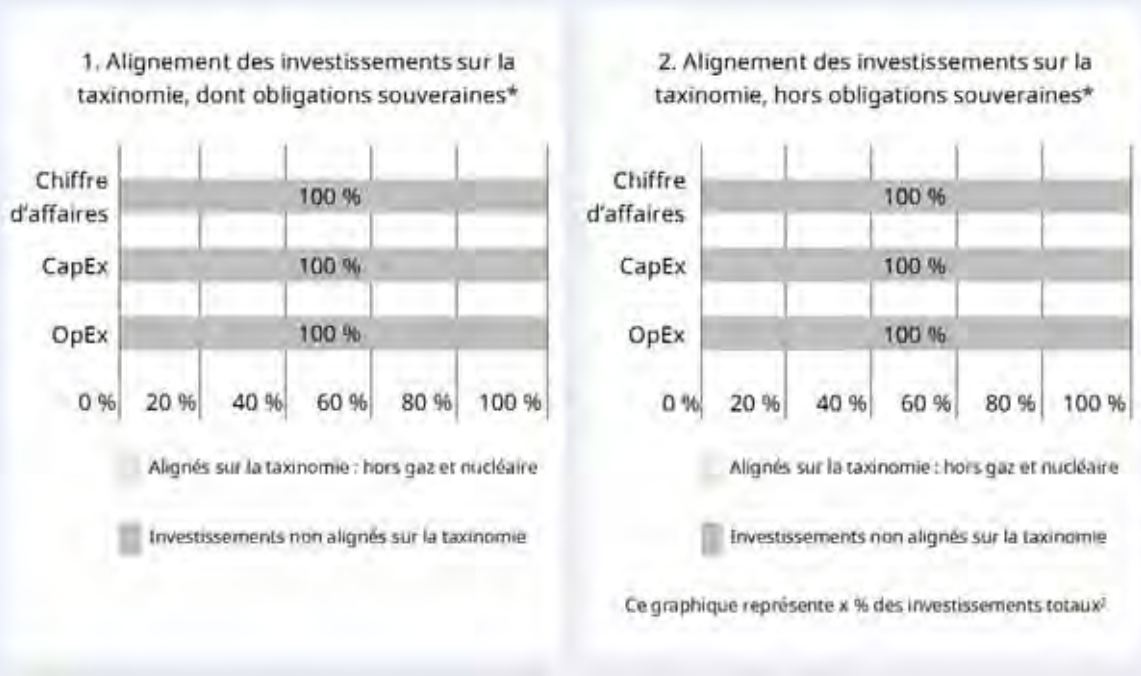
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
Identifiant d'entité juridique : 549300V3X0D0HRKP2Z47

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de -1,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -2,5 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- L'énergie propre : estimation de l'avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;

- L'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- Les infrastructures : estimation des avantages sociétaux associés à l'investissement dans les infrastructures. Attribué proportionnellement aux dépenses d'infrastructure d'un pays via des données de formation brute du capital (FBC) ;

- Réfugiés : estimation des avantages sociétaux associés à l'accueil de réfugiés. Attribué en multipliant le nombre de réfugiés acceptés par pays, déduction faite des personnes déplacées à l'intérieur de leur propre pays et à l'étranger, par l'avantage estimé par réfugié ; et

- La stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Le Compartiment ne s'étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le Compartiment ne s'étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Les données relatives aux principales incidences négatives sont moins pertinentes dans le contexte d'une stratégie axée sur les titres souverains des marchés émergents, dans la mesure où, au cours de la

période de référence, la disponibilité de telles données était limitée. Nous prévoyons que ces données ont vocation à s'améliorer au fil du temps, ce qui nous permettra d'évaluer plus finement la prise en compte des principales incidences négatives.

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

pour les émetteurs souverains, les Principales incidences négatives n° 15 (intensité de GES) et 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) sont particulièrement pertinentes et ont été prises en compte lors de l'évaluation de l'adéquation de la dette de différents pays dont des titres sont détenus en portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur les thèmes de la gouvernance d'entreprise (principales incidences négatives n° 10, 12 et 13) et du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur des activités gouvernementales basé en Colombie. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème du capital naturel et de la biodiversité (principales incidences négatives n° 7, 8 et 9) avec un émetteur du secteur des activités gouvernementales basé au Chili.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émet-teurs
Gouvernance d'entreprise	5
Changement climatique	4
Capital naturel et biodiversité	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SCHRODER CHINA FIXED INCOME FUND RMB I ACC(CFMI)	Placements collectifs	4,69	Chine
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTNF 10% 01 Jan 2035	Dette souveraine des marchés émergents	3,99	Brésil
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2035 8.875% 28 Feb 2035	Dette souveraine des marchés émergents	3,69	Afrique du Sud
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTNF 10% 01 Jan 2031	Dette souveraine des marchés émergents	3,13	Brésil
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR GOVT 3.35% 17 Jun 2033	Dette souveraine des marchés émergents	2,94	Thaïlande
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0419 3.828% 05 Jul 2034	Dette souveraine des marchés émergents	2,84	Malaisie
POLAND (REPUBLIC OF) SR 1030 1.25% 25 Oct 2030	Dette souveraine des marchés émergents	2,51	Pologne
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.75% 23 Nov 2034	Dette souveraine des marchés émergents	2,41	Mexique
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.75% 13 Nov 2042	Dette souveraine des marchés émergents	2,39	Mexique
INDIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.18% 24 Jul 2037	Dette souveraine des marchés émergents	2,36	Inde
CZECH REPUBLIC SR 130 .05% 29 Nov 2029	Dette souveraine des marchés émergents	2,05	Tchéquie
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR 15Y 3.65% 24 Sep 2031	Dette souveraine des marchés émergents	2,03	Roumanie
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 8 % 07 Nov 2047	Dette souveraine des marchés émergents	2,03	Mexique
INDIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.54% 23 May 2036	Dette souveraine des marchés émergents	1,80	Inde
HUNGARY (REPUBLIC OF) SR 33/A 2.25% 20 Apr 2033	Dette souveraine des marchés émergents	1,77	Hongrie

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

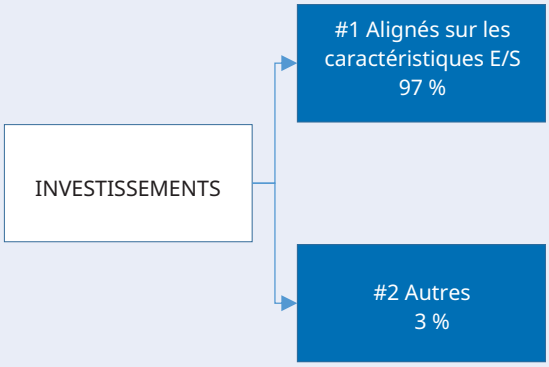
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine des marchés émergents		82,43
Dette souveraine des marchés émergents	Services financiers	1,26
Supranational		6,96
Placements collectifs	Fonds communs de placement	4,69
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	3,09
Espèces	Espèces	1,39
Espèces	Marge de liquidités	0,07
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,10
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,01

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

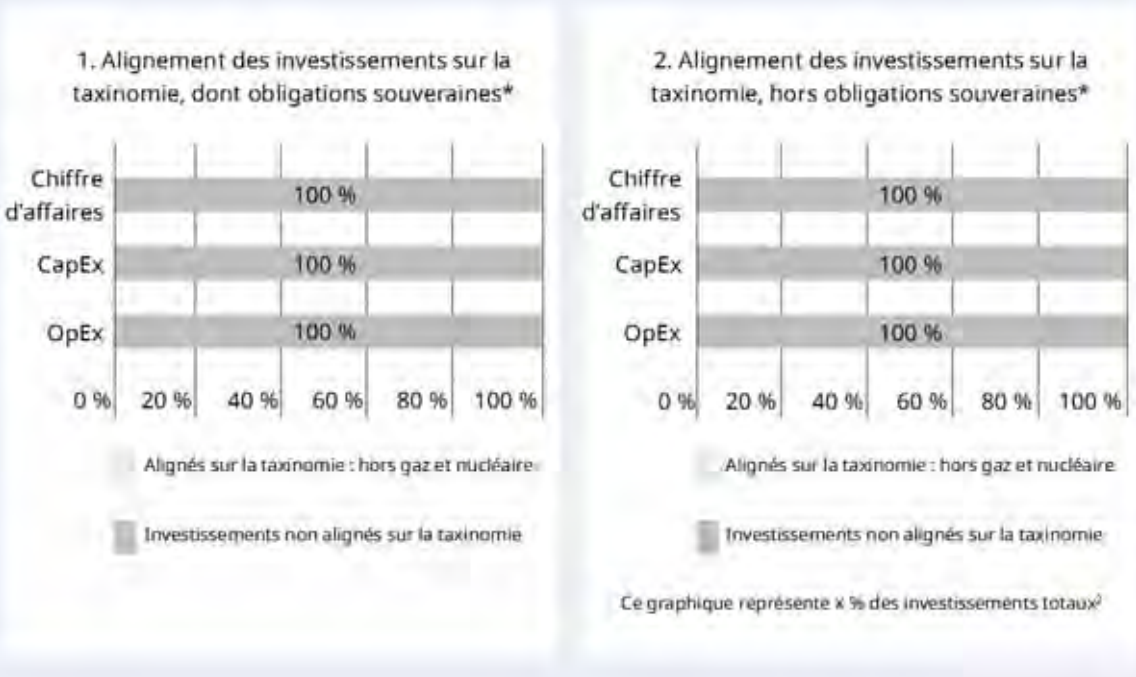
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF EURO Corporate Bond
Identifiant d'entité juridique : 4EKHGXD69UZIZADPEK36

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 61 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 1,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -1,6 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- l'inclusion financière

- les salaires élevés

- la médecine

- la fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a investi 61 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	61
Janv. 2024 - Déc. 2024	54
Janv. 2023 - Déc. 2023	51
Août 2022 - Déc. 2022	49

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	1,9	-1,6
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,1	-2,4
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,3	-3,1
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,7	-3,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- La fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte

mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),

la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des

entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Nous avons également examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur du pétrole et du gaz basé au Canada. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème des organes de gouvernance et des équipes de direction (principales incidences négatives n° 12 et 13) avec un émetteur du secteur du pétrole et du gaz basé en France. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de l'économie circulaire, de la pollution et des déchets (principale incidence négative n° 9) avec un émetteur du secteur des logiciels et services informatiques basé aux Pays-Bas.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	55
Gouvernance d'entreprise	42
Droits de l'homme	18
Capital naturel et biodiversité	15
Diversité et inclusion	11
Gestion du capital humain	10

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONA SR REGS 3.852% 03 Mar 2045	Industrie	0,95	France
TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONA SR REGS 3.647% 01 Jul 2035	Industrie	0,76	France
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA SR REGS 6.25% 31 Dec 2079	Financier	0,75	France
WINTERSHALL DEA FINANCE BV SR REGS 4.357 % 03 Oct 2032	Industrie	0,68	Allemagne
BANK OF NOVA SCOTIA SR CORP 7.35% 27 Apr 2085	Financier	0,67	Canada
VAR ENERGI ASA SR REGS 3.875% 12 Mar 2031	Industrie	0,66	Norvège
ATHENE GLOBAL FUNDING SR REGS 4.6472% 05 Mar 2027	Financier	0,66	États-Unis
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS B SR REGS 2.875% 27 Aug 2030	Industrie	0,61	Danemark
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV SR REGS 3.25% 17 Nov 2028	Industrie	0,61	Allemagne
BOOKING HOLDINGS INC SR CORP 3.875% 21 Mar 2045	Industrie	0,60	États-Unis
MSD NETHERLANDS CAPITAL BV SR CORP 3.5% 30 May 2037	Industrie	0,59	États-Unis
MSD NETHERLANDS CAPITAL BV SR CORP 3.7% 30 May 2044	Industrie	0,56	États-Unis
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.3% 15 Feb 2033	Dette souveraine (Marchés développés)	0,55	Allemagne
MPT OPER PARTNERSP/FINL SR REGS 7% 15 Feb 2032	Industrie	0,54	États-Unis
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA SR REGS 4% 24 Sep 2030	Financier	0,54	Pologne

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 89 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 61 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 39 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 21 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

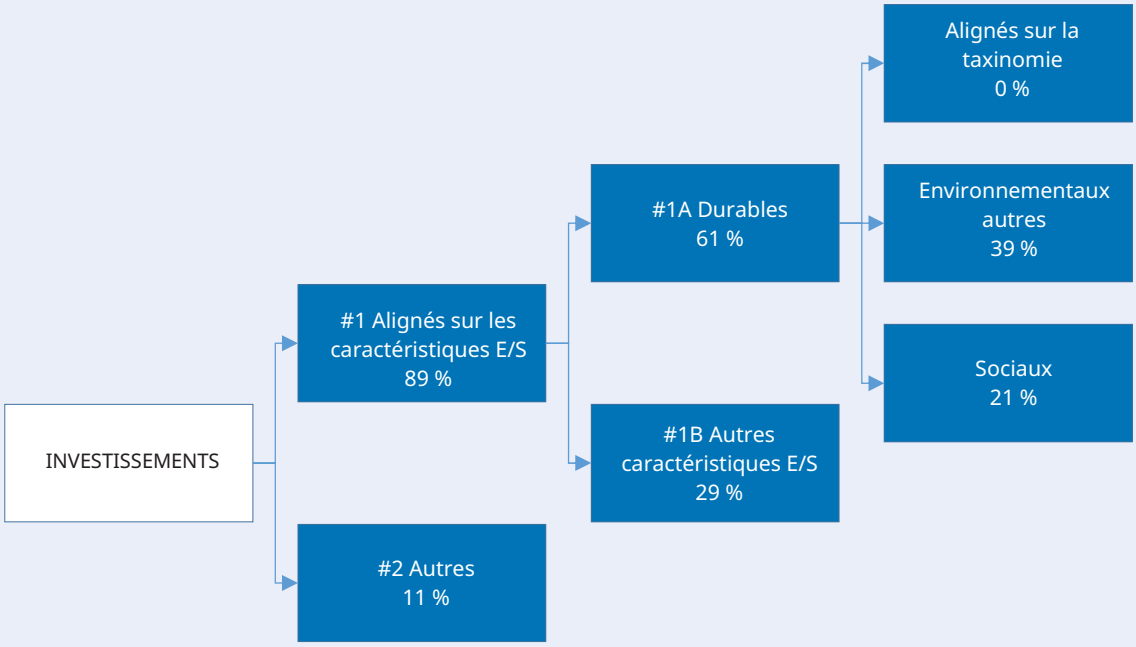
Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	7,36
Industrie	Santé	6,79
Industrie	Transport	4,47
Industrie	Automobile	4,00
Industrie	Industrie de base	3,11
Industrie	Énergie intégrée	3,00
Industrie	Biens d'équipement	2,99
Industrie	Loisirs	2,59
Industrie	Énergie - Exploration et production	2,51
Industrie	Médias et divertissement	2,32
Industrie	Services	2,25
Industrie	Commerce de détail	1,42
Industrie	Biens de consommation	1,38
Industrie	Télécommunications	0,80
Industrie	Distribution de gaz	0,62
Industrie	Technologie et électronique	0,53
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,20
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,07
Financier	Banques	20,72
Financier	Services financiers	8,27
Financier	Assurance	6,78
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	5,07
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	1,49
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,14
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,81
Services aux collectivités	Distribution de gaz	0,25
Dette souveraine étrangère		3,61
Dette souveraine (Marchés développés)		3,36
Titrisé	Adossé à des actifs	0,52
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,52
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,02
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,02
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,43
Garanti par le gouvernement		0,26
Garanti par le gouvernement	Électricité - Production	0,14
Agence		0,16
Espèces	Espèces	0,24
Espèces	Marge de liquidités	-0,19
Placements collectifs	Fonds communs de placement	0,02

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 39 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 21 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF EURO Credit Conviction
Identifiant d'entité juridique : 549300JJL34Z2HKTT336

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 202 0/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx EUR Corporates BBB (TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 2,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -0,7 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées
- l'inclusion financière
- les salaires élevés
- la médecine
- la fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a investi 63 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	63
Janv. 2024 - Déc. 2024	55
Janv. 2023 - Déc. 2023	50
Août 2022 - Déc. 2022	49

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	2,0	-0,7
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,1	-2,0
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,3	-2,1
Janv. 2022 - Déc. 2022	4,3	-3,5

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- La fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de

l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et

la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Nous avons également examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un fournisseur de solutions de gestion des déchets, de l'eau et de l'énergie basé en France. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de la rémunération des cadres (principales incidences négatives n° 10, 12 et 13) avec un émetteur du secteur pharmaceutique basé en Belgique. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des risques liés à la nature et des sujets liés à leur gestion (principales incidences négatives n° 7, 8 et 9) avec le gouvernement britannique.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	40
Gouvernance d'entreprise	34
Droits de l'homme	11
Capital naturel et biodiversité	10
Gestion du capital humain	8
Diversité et inclusion	4

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF NOVA SCOTIA SR CORP 7.35% 27 Apr 2085	Financier	1,07	Canada
BERKELEY GROUP PLC SR REGS 2.5% 11 Aug 2031	Industrie	0,85	Royaume-Uni
TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONA SR REGS 3.852% 03 Mar 2045	Industrie	0,81	France
GRIFOLS SA SR REGS 7.125% 01 May 2030	Industrie	0,76	Espagne
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA SR REGS 6.25% 31 Dec 2079	Financier	0,74	France
WINTERSHALL DEA FINANCE BV SR REGS 4.357 % 03 Oct 2032	Industrie	0,73	Allemagne
ATHENE GLOBAL FUNDING SR REGS 4.6472% 05 Mar 2027	Financier	0,70	États-Unis
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR GOVT 4.4899% 25 May 2032	Dette souveraine étrangère	0,67	Mexique
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA SR REGS 4% 24 Sep 2030	Financier	0,64	Pologne
VAR ENERGI ASA SR REGS 3.875% 12 Mar 2031	Industrie	0,63	Norvège
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR REGS 5.875% 11 Jul 2032	Dette souveraine étrangère	0,63	Roumanie
ALIAXIS FINANCE SA SR REGS .875% 08 Nov 2028	Industrie	0,62	Belgique
EUROFINS SCIENTIFIC SE SR REGS 4.75% 06 Sep 2030	Industrie	0,60	Luxembourg
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financier	0,59	Suède
BOOKING HOLDINGS INC SR CORP 3.875% 21 Mar 2045	Industrie	0,59	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 87 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx EUR Corporates BBB (TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 63 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 42 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 21 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

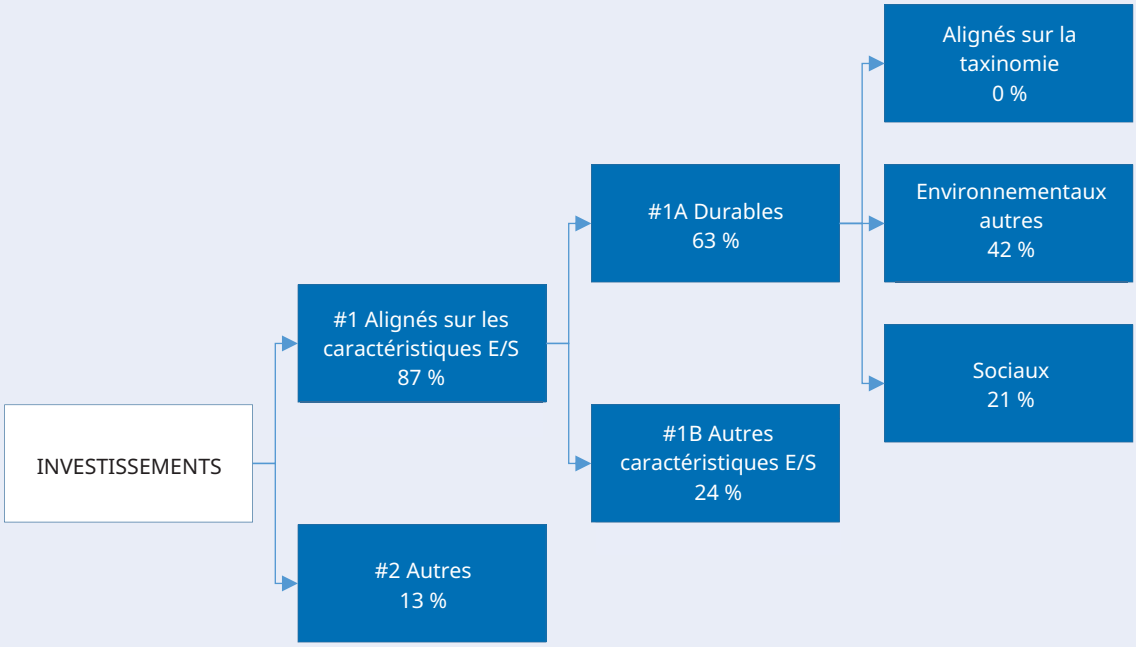
Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	10,13
Industrie	Santé	5,65
Industrie	Transport	5,11
Industrie	Automobile	3,59
Industrie	Industrie de base	3,25
Industrie	Services	3,03
Industrie	Énergie - Exploration et production	2,96
Industrie	Biens d'équipement	2,33
Industrie	Loisirs	2,13
Industrie	Médias et divertissement	2,07
Industrie	Énergie intégrée	1,99
Industrie	Commerce de détail	1,62
Industrie	Biens de consommation	1,32
Industrie	Télécommunications	1,02
Industrie	Technologie et électronique	0,81
Industrie	Distribution de gaz	0,63
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,60
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,10
Financier	Banques	19,21
Financier	Assurance	7,64
Financier	Services financiers	6,51
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	4,61
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	1,37
Services aux collectivités	Électricité - Production	1,20
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,20
Services aux collectivités	Distribution de gaz	0,35
Dette souveraine étrangère		5,04
Dette souveraine (Marchés développés)		3,05
Garanti par le gouvernement		0,52
Garanti par le gouvernement	Électricité - Production	0,15
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,55
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,04
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,03
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,34
Titrisé	Adossé à des actifs	0,33
Dette souveraine des marchés émergents		0,01
Espèces	Marge de liquidités	-0,11
Espèces	Espèces	-0,32

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

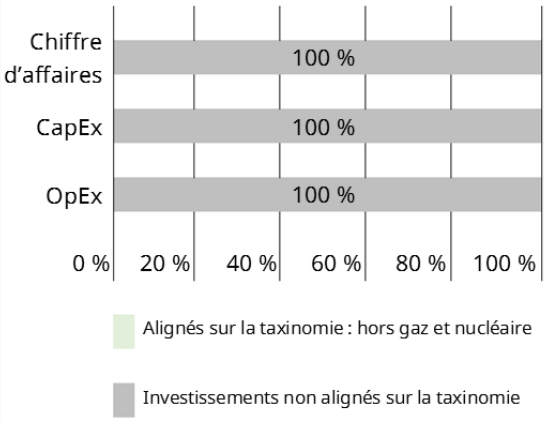
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

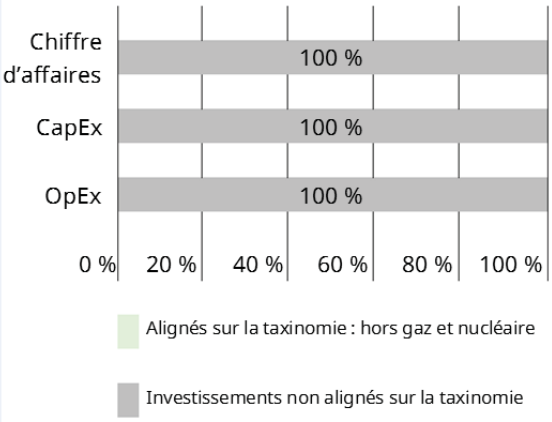
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux[2]

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 42 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 21 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF EURO High Yield
Identifiant d'entité juridique : FDQ3U0BX0ZTSLH0GBR19

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 59 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 202 0/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 4,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de 4,3 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées
- la connectivité
- la contraception
- les salaires élevés
- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 59 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.
Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	59
Janv. 2024 - Déc. 2024	60
Janv. 2023 - Déc. 2023	57
Août 2022 - Déc. 2022	56

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	4,4	4,3
Janv. 2024 - Déc. 2024	3,8	3,6
Janv. 2023 - Déc. 2023	3,2	0,4
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,0	1,0

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

FD102498-20260115090145

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- La contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises

multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et

la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Nous avons également examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'adaptation climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec une multinationale spécialisée dans les énergies durables basée au Danemark. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de la transparence, du risque et de la publication d'informations (principale incidence négative n° 10) avec une société de services financiers basée en Suisse. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des risques liés à la nature et des sujets liés à leur gestion (principales incidences négatives n° 7, 8 et 9) avec un émetteur du secteur pharmaceutique basé en Allemagne.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	18
Changement climatique	18
Capital naturel et biodiversité	7
Gestion du capital humain	4
Droits de l'homme	3
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 2.4% 31 May 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	1,88	Espagne
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHER SR CORP 4.125% 01 Jun 2031	Industrie	1,12	Israël
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 2.7% 31 Jan 2030	Dette souveraine (Marchés développés)	1,05	Espagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1% 15 Aug 2025	Dette souveraine (Marchés développés)	1,04	Allemagne
FLORA FOOD MANAGMENT BV SR REGS 6.875% 02 Jul 2029	Industrie	0,94	Pays-Bas
ORGANON FINANCE 1 LLC REGS 2.875% 30 Apr 2028	Industrie	0,92	États-Unis
WINTERSHALL DEA FIN 2BV SR REGS 3% 20 Jan 2049	Industrie	0,88	Allemagne
TELE COLUMBUS AG SR REGS 10% 31 Jan 2029	Industrie	0,86	Allemagne
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG SR REGS 7.375% 31 Dec 2079	Financier	0,85	Autriche
VILLA DUTCH BIDCO BV SR REGS 9% 03 Nov 2029	Industrie	0,84	Pays-Bas
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.2% 10 Oct 2030	Dette souveraine (Marchés développés)	0,84	Allemagne
KEDRION SPA SR 144A 6.5% 01 Sep 2029	Industrie	0,83	Italie
ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD SR REGS 8.5% 30 Sep 2033	Industrie	0,81	Israël
MPT OPER PARTNERSP/FINL SR REGS 7% 15 Feb 2032	Industrie	0,81	États-Unis
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.65% 15 Jun 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	0,80	Italie

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 79 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 59 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

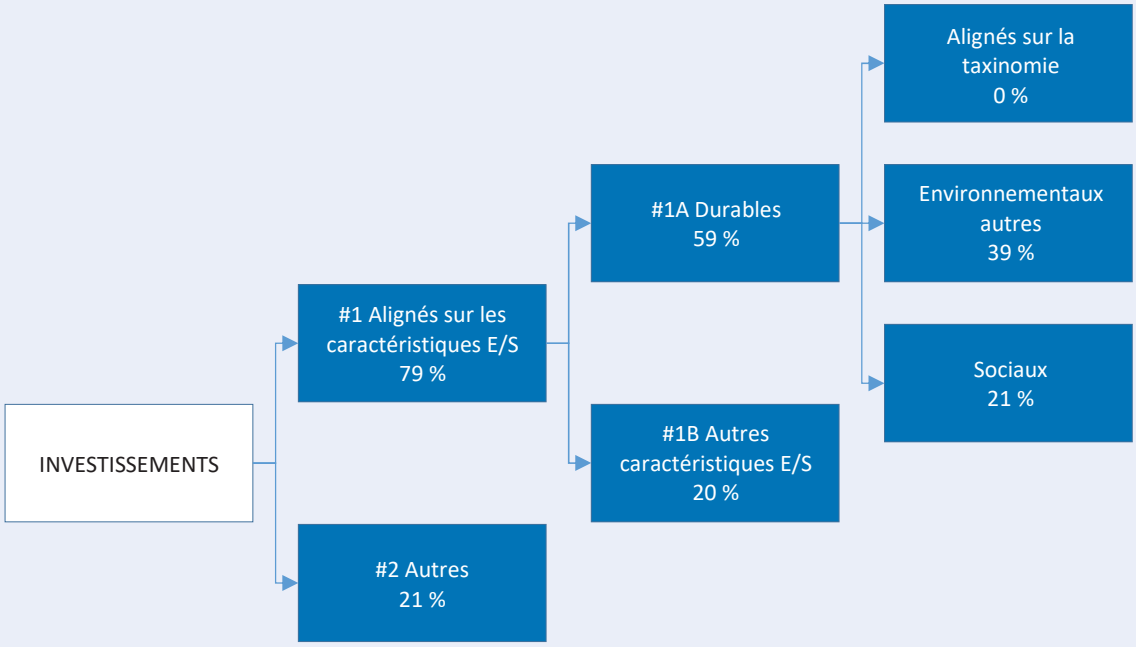
Parmi les investissements durables du Compartiment, 39 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 21 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Santé	9,95
Industrie	Immobilier	9,39
Industrie	Télécommunications	7,47
Industrie	Services	7,11
Industrie	Biens d'équipement	5,33
Industrie	Commerce de détail	4,36
Industrie	Industrie de base	4,32
Industrie	Technologie et électronique	3,88
Industrie	Énergie - Exploration et production	3,51
Industrie	Loisirs	2,68
Industrie	Médias et divertissement	2,55
Industrie	Automobile	2,35
Industrie	Biens de consommation	2,29
Industrie	Transport	2,28
Industrie	Matériels et services pétroliers	1,25
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,55
Industrie	Énergie intégrée	0,52
Financier	Services financiers	7,88
Financier	Banques	6,48
Financier	Assurance	2,74
Dette souveraine (Marchés développés)		7,38
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,78
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,94
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,92
Espèces	Espèces	1,09
Espèces	Marge de liquidités	0,63
Titrisé	Adossé à des actifs	0,27
Dette souveraine étrangère		0,19
Couverts	Obligations couvertes	0,03
Dette souveraine des marchés émergents		-0,04
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,14
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,21

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

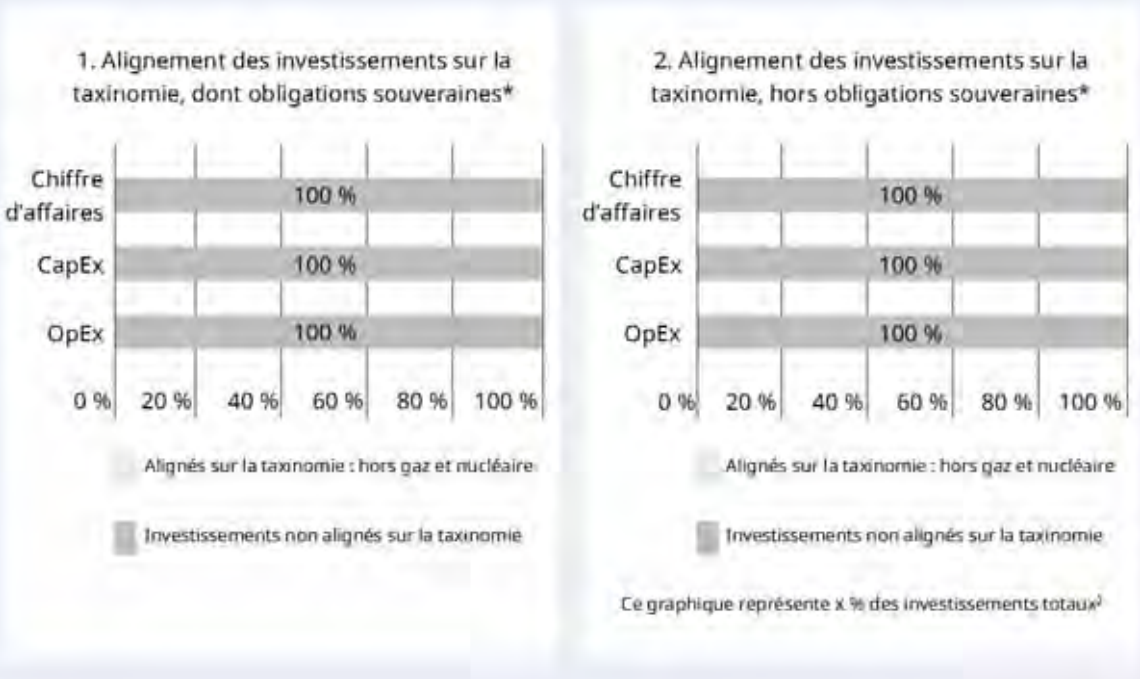
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 39 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 21 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Corporate Bond
Identifiant d'entité juridique : 1YK3XMIPDXWQ8KR0SJ46

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %**	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : __ %**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice Bloomberg Global Aggregate - Corporate Index couvert en USD, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de -0,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -4,5 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- la connectivité

- l'inclusion financière

- les salaires élevés

- la fourniture d'énergie

- l'accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a investi 49 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	49
Janv. 2024 - Déc. 2024	46
Janv. 2023 - Déc. 2023	41
Août 2022 - Déc. 2022	34

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	-0,6	-4,5
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,6	-4,7
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,0	-6,6
Janv. 2022 - Déc. 2022	0,2	-6,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- La fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ; et

- L'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des

recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Nous avons également examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'adaptation climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur du pétrole et du gaz basé au Canada. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de la transparence, du risque et de la publication d'informations (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des activités gouvernementales basé au Mexique. Par ailleurs, nous avons échangé sur le thème de l'approche générale en matière de droits de l'homme (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des ordinateurs, des téléphones et des appareils électroniques grand public basé aux États-Unis.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	69
Gouvernance d'entreprise	41
Droits de l'homme	23
Gestion du capital humain	12
Diversité et inclusion	11
Capital naturel et biodiversité	11

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF AMERICA CORP SR MTN 2.972% 04 Feb 2033	Financier	1,43	États-Unis
JPMORGAN CHASE & CO SR CORP 2.963% 25 Jan 2033	Financier	1,31	États-Unis
WELLS FARGO & COMPANY SR CORP 5.499% 23 Jan 2035	Financier	1,01	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP SR MTN 1.898% 23 Jul 2031	Financier	0,81	États-Unis
MORGAN STANLEY SR MTN 2.511% 20 Oct 2032	Financier	0,70	États-Unis
CITIBANK NA SR BKNT 5.57% 30 Apr 2034	Financier	0,65	États-Unis
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC SR CORP 6.1% 07 Jan 2034	Industrie	0,60	États-Unis
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC (SR CORP 5.676% 22 Jan 2035	Financier	0,58	États-Unis
SABINE PASS LIQUEFACTION 4.5% 15 May 2030	Industrie	0,58	États-Unis
STELLANTIS FINANCE US INC SR 144A 6.45% 18 Mar 2035	Industrie	0,57	États-Unis
WELLS FARGO & COMPANY SR MTN 4.897% 25 Jul 2033	Financier	0,55	États-Unis
LLOYDS BANKING GROUP PLC SR CORP 5.679% 05 Jan 2035	Financier	0,52	Royaume-Uni
ESSENTIAL UTILITIES INC SR 2.4% 01 May 2031	Services aux collectivités	0,52	États-Unis
PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE SR CORP 5.3% 19 May 2053	Industrie	0,51	États-Unis
IBERDROLA INTERNATIONAL REGS 1.874% 31 Dec 2079	Services aux collectivités	0,49	Espagne

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 88 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global Aggregate - Corporate couvert en USD. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 49 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

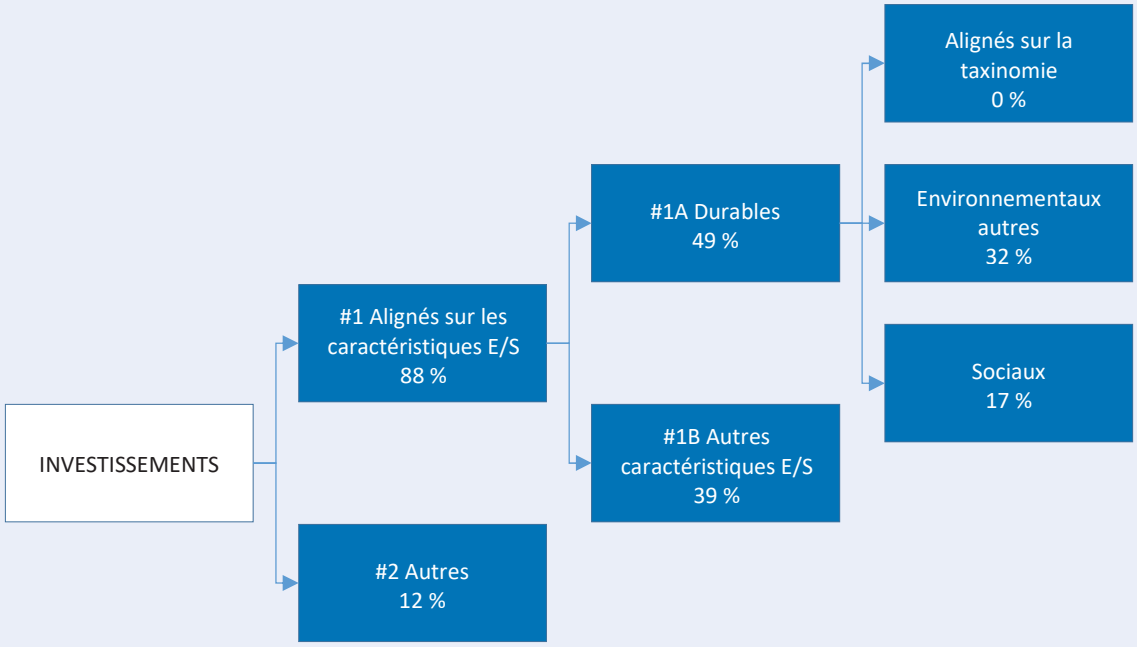
Parmi les investissements durables du Compartiment, 32 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 17 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui sont considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Santé	6,90
Industrie	Immobilier	5,82
Industrie	Technologie et électronique	4,61
Industrie	Automobile	4,00
Industrie	Médias et divertissement	3,85
Industrie	Distribution de gaz	3,84
Industrie	Biens d'équipement	3,22
Industrie	Énergie - Exploration et production	2,89
Industrie	Commerce de détail	2,50
Industrie	Biens de consommation	2,25
Industrie	Télécommunications	2,14
Industrie	Loisirs	2,09
Industrie	Énergie intégrée	1,49
Industrie	Industrie de base	1,47
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,97
Industrie	Transport	0,82
Industrie	Services	0,53
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,23
Financier	Banques	22,55
Financier	Services financiers	10,11
Financier	Assurance	8,24
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	3,21
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,83
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,78
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,52
Espèces	Espèces	0,99
Espèces	Marge de liquidités	0,60
Dette souveraine (Marchés développés)		1,44
Dette souveraine étrangère		0,40
Titrisé	Adossé à des actifs	0,27
Titrisé	Crédit hypothécaire commercial	0,09
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,31
Agence		0,11
Non attribué		0,05
Supranational		0,04
Garanti par le gouvernement		0,03
Couverts	Obligations couvertes	0,02
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,02
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,05
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,20

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

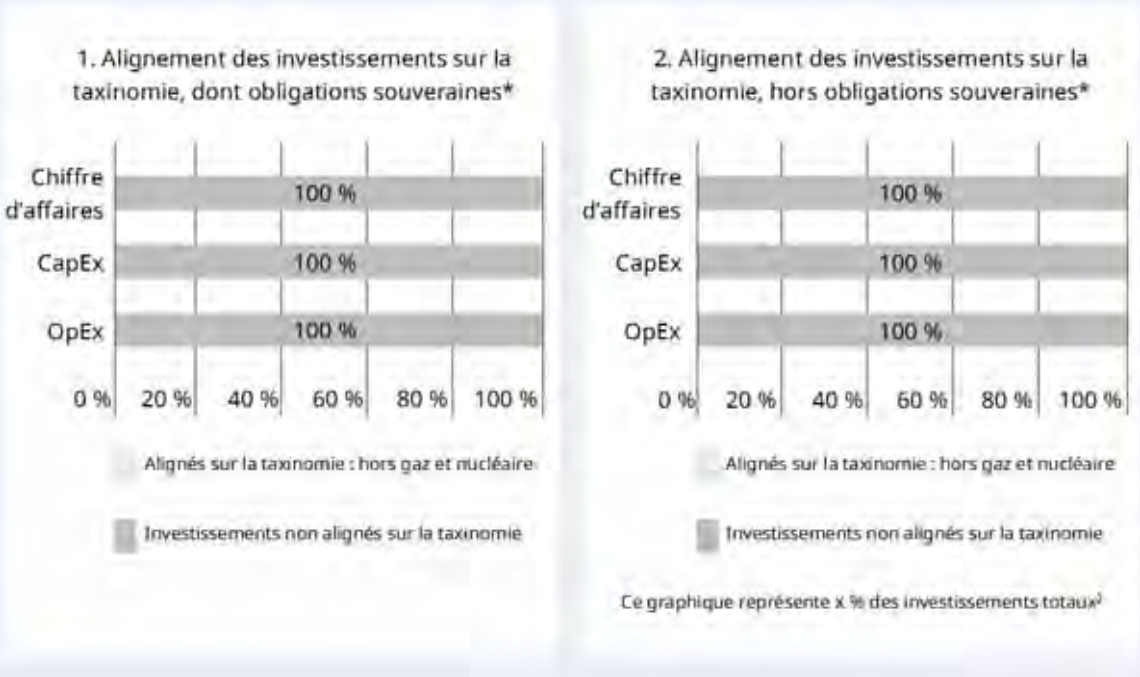
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 32 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 17 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui sont considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien :

https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Credit High Income
Identifiant d'entité juridique : GLW6BQ1WNCTANKN6GW68

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 1,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -4,0 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- la contraception

- l'éducation

- l'inclusion financière

- la médecine

- l'accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a investi 58 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	58
Janv. 2024 - Déc. 2024	62
Janv. 2023 - Déc. 2023	48
Août 2022 - Déc. 2022	38

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	1,0	-4,0
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,6	-3,7
Janv. 2023 - Déc. 2023	1,7	-5,3
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,1	-6,2

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- La contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- L'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- L'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte

mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des

principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et

des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales

incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur les thèmes des risques liés à la nature et leur gestion (principales incidences négatives n° 7, 8 et 9) et de la rémunération des cadres (principales incidences négatives n° 10, 12 et 13) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé aux États-Unis. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé aux États-Unis.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	20
Changement climatique	17
Gestion du capital humain	6
Capital naturel et biodiversité	5
Droits de l'homme	3
Diversité et inclusion	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SISF ALT SECURITISED INC I USD ACC	Placements collectifs	2,20	Luxembourg
TREASURY NOTE SR GOVT 4.25% 15 Nov 2034	Dette souveraine (Marchés développés)	1,78	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 4.125% 31 Oct 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	1,64	États-Unis
G2 MB0260 6% 20 Mar 2055	Titrisé	1,60	États-Unis
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	1,57	Luxembourg
FN MA5328 6% 01 Apr 2054	Titrisé	1,29	États-Unis
VILLA DUTCH BIDCO BV SR REGS 9% 03 Nov 2029	Industrie	1,09	Pays-Bas
FN MA5445 6% 01 Aug 2054	Titrisé	1,09	États-Unis
FN MA5167 6.5% 01 Oct 2053	Titrisé	1,07	États-Unis
SP CRUISES INTERMEDIATE LIMITED SR REGS 11.5% 14 Mar 2030	Industrie	1,02	Bermudes
TREASURY NOTE SR GOVT 4.875% 30 Apr 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	0,90	États-Unis
FLORA FOOD MANAGMENT BV SR REGS 6.875% 02 Jul 2029	Industrie	0,89	Pays-Bas
TREASURY NOTE SR GOVT 4.5% 31 Mar 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	0,88	États-Unis
MPT OPER PARTNERSP/FINL SR REGS 7% 15 Feb 2032	Industrie	0,87	États-Unis
G2 MB0557 6% 20 Aug 2055	Titrisé	0,86	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 76 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 58 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 33 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 24 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

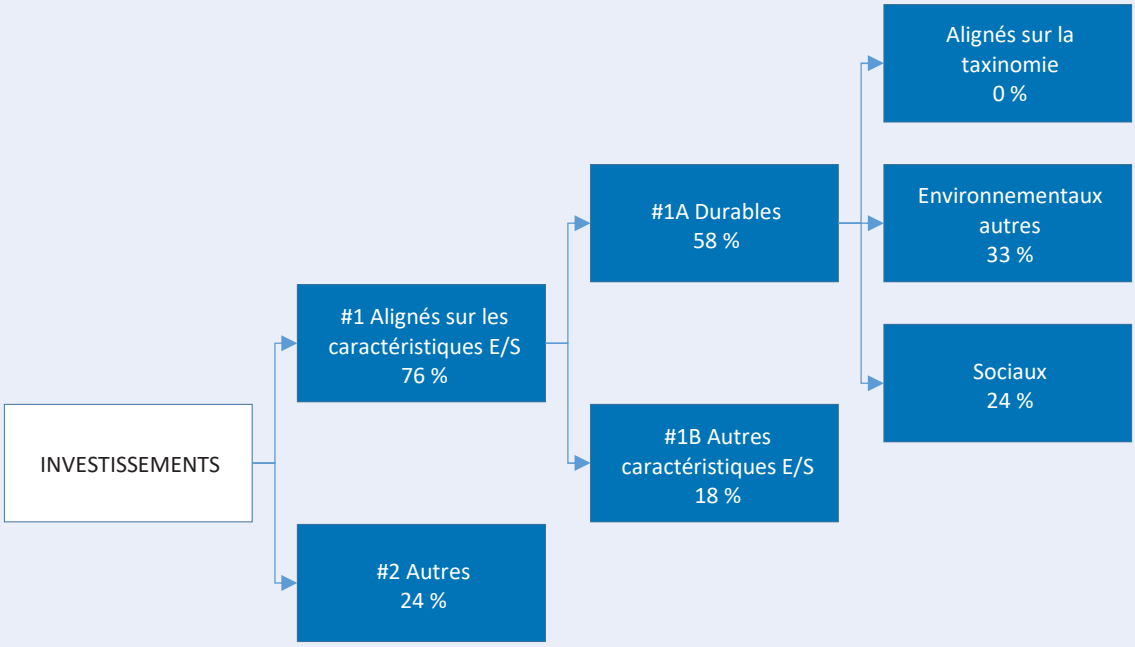
Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	10,24
Industrie	Services	6,02
Industrie	Santé	4,22
Industrie	Industrie de base	4,03
Industrie	Commerce de détail	3,32
Industrie	Transport	2,83
Industrie	Énergie - Exploration et production	2,31
Industrie	Technologie et électronique	2,03
Industrie	Loisirs	1,52
Industrie	Télécommunications	1,34
Industrie	Biens de consommation	1,25
Industrie	Biens d'équipement	1,05
Industrie	Matériels et services pétroliers	1,00
Industrie	Automobile	0,92
Industrie	Médias et divertissement	0,74
Industrie	Distribution de gaz	0,58
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,39
Industrie	Énergie intégrée	0,03
Financier	Services financiers	11,37
Financier	Banques	10,61
Financier	Assurance	3,94
Titrisé	Garantie hypothécaire	14,30
Titrisé	Adossé à des actifs	0,08
Dette souveraine (Marchés développés)		8,07
Placements collectifs	Fonds communs de placement	3,77
Espèces	Espèces	1,63
Espèces	Marge de liquidités	0,94
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,28
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,26
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,09
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,06
Dette souveraine étrangère		0,67
Dette souveraine des marchés émergents		0,29
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,12
Couverts	Obligations couvertes	0,05
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,12
Produits dérivés	Produits dérivés sur l'inflation	0,01
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	-0,02
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,47

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

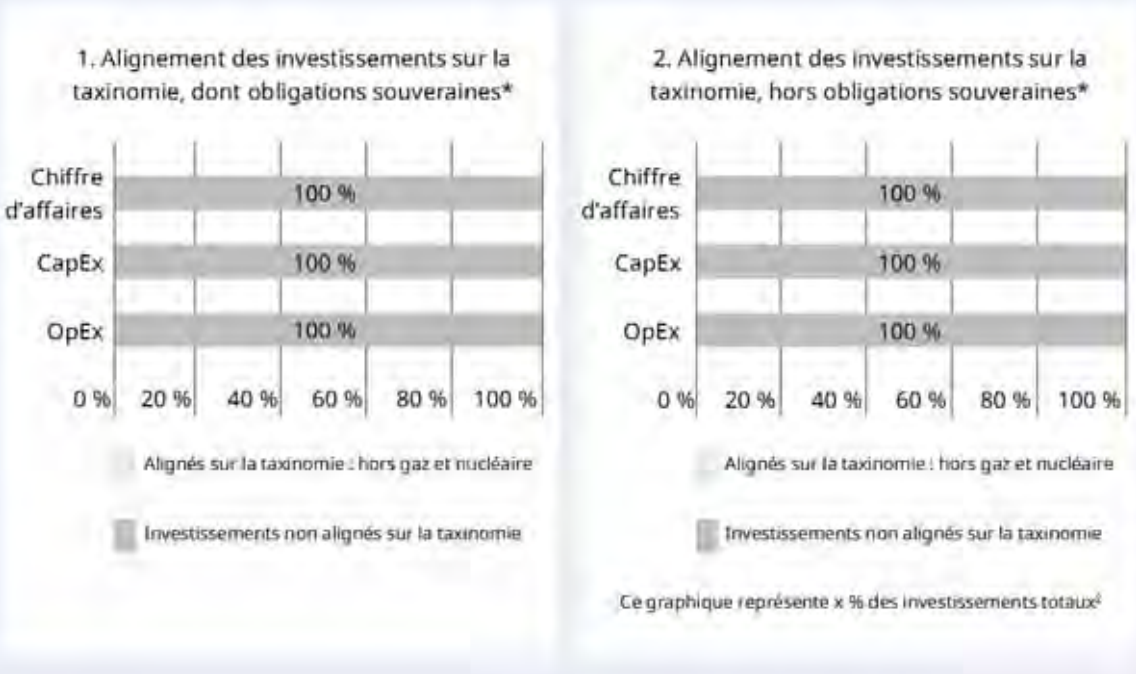
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 33 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 24 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Credit Income
Identifiant d'entité juridique : 5493009U5NQCD335Y052

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 64 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- couvert en USD, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 0,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -4,4 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- la connectivité

- l'éducation

- l'inclusion financière

- les salaires élevés

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 64 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	64
Janv. 2024 - Déc. 2024	61
Janv. 2023 - Déc. 2023	50
Août 2022 - Déc. 2022	44

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	0,2	-4,4
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,5	-4,6
Janv. 2023 - Déc. 2023	0,2	-6,0
Janv. 2022 - Déc. 2022	1,4	-5,8

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations

effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Nous avons également examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé au Canada. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème des organes de gouvernance et des équipes de direction (principales incidences négatives n° 12 et 13) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé en Corée du Sud. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des risques liés à la nature et leur gestion (principales incidences négatives n° 7, 8 et 9) avec un émetteur du secteur des activités gouvernementales basé au Royaume-Uni.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	92
Gouvernance d'entreprise	61
Droits de l'homme	33
Capital naturel et biodiversité	24
Diversité et inclusion	17
Gestion du capital humain	17

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SISF GLOB CRED INC SHORT DUR I ACC	Placements collectifs	3,51	Luxembourg
SISF GLOBAL CREDIT HIGH INCOME BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	1,97	Luxembourg
G2 MB0260 6% 20 Mar 2055	Titrisé	1,35	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 4.125% 31 Oct 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	1,25	États-Unis
G2 MB0425 6% 20 Jun 2055	Titrisé	0,95	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 4.125% 31 Oct 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	0,95	États-Unis
FN MA5761 6 % 01 Jul 2055	Titrisé	0,92	États-Unis
FN MA5328 6% 01 Apr 2054	Titrisé	0,92	États-Unis
FN MA5165 5.5% 01 Oct 2053	Titrisé	0,90	États-Unis
FN MA5138 5.5% 01 Sep 2053	Titrisé	0,88	États-Unis
FN MA5445 6% 01 Aug 2054	Titrisé	0,88	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 4.5% 31 Mar 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	0,87	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 4.25% 31 Jan 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	0,87	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 4.875% 31 Oct 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	0,83	États-Unis
RLGH FINANCE BERMUDA LTD SR REGS 8.25% 17 Jul 2031	Financier	0,80	Japon

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 82 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- couvert en USD. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 64 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 37 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 27 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

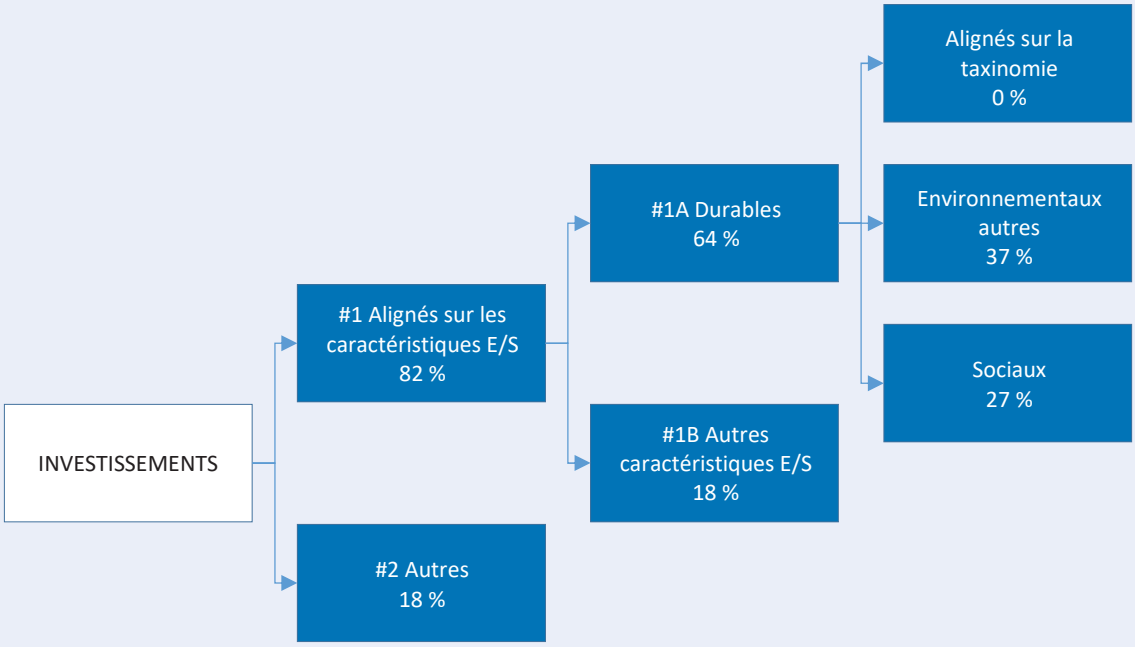
Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	16,43
Financier	Services financiers	11,75
Financier	Assurance	4,71
Industrie	Immobilier	7,97
Industrie	Santé	2,79
Industrie	Services	2,27
Industrie	Industrie de base	2,00
Industrie	Énergie - Exploration et production	1,83
Industrie	Télécommunications	1,37
Industrie	Technologie et électronique	1,34
Industrie	Biens d'équipement	1,30
Industrie	Automobile	1,30
Industrie	Commerce de détail	1,21
Industrie	Transport	0,99
Industrie	Biens de consommation	0,80
Industrie	Loisirs	0,79
Industrie	Médias et divertissement	0,62
Industrie	Énergie intégrée	0,49
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,48
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,30
Industrie	Distribution de gaz	0,28
Titrisé	Garantie hypothécaire	16,10
Titrisé	Adossé à des actifs	0,07
Dette souveraine (Marchés développés)		7,80
Placements collectifs	Fonds communs de placement	6,56
Placements collectifs	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)	0,33
Espèces	Espèces	2,26
Espèces	Marge de liquidités	0,96
Dette souveraine étrangère		2,78
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,61
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,41
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,28
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,26
Services aux collectivités	Distribution de gaz	0,07
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,42
Dette souveraine des marchés émergents		0,28
Agence		0,13

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Garanti par le gouvernement		0,02
Supranational		0,01
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,17
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	-0,02
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,55

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

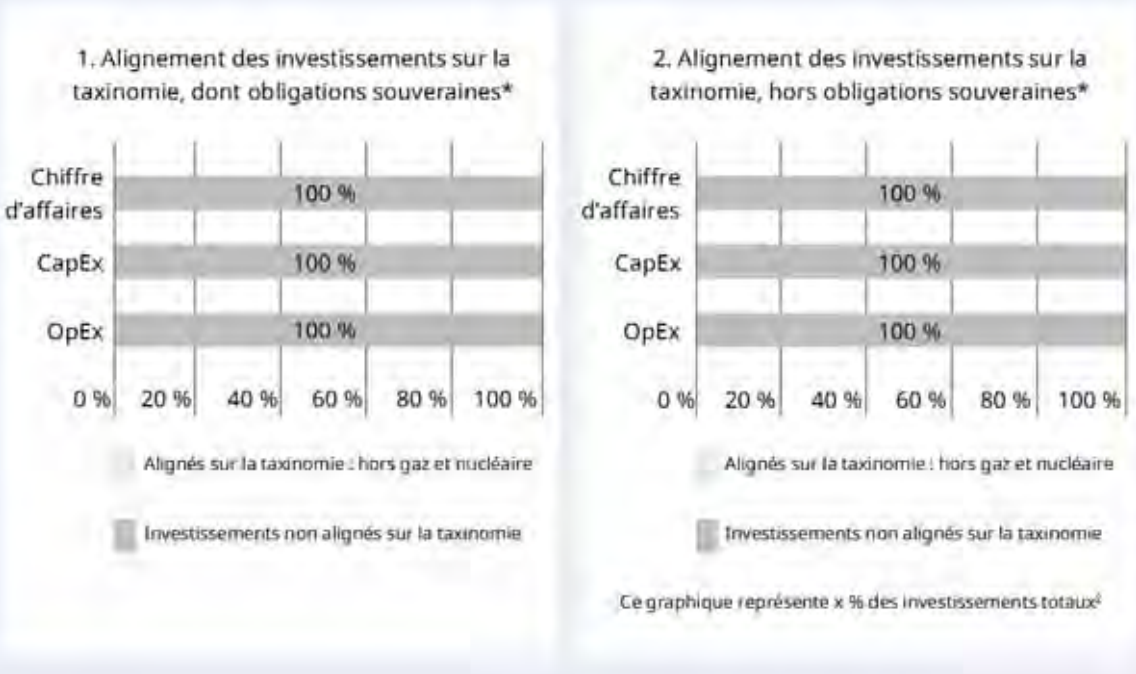
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 37 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 27 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global High Yield
Identifiant d'entité juridique : M6LM7N6UFRSLZ1MG8Z19

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 43 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG Index USD Hedged 2% cap, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de -1,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -2,2 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- la connectivité
- la contraception
- les salaires élevés
- l'innovation
- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 43 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	43
Janv. 2024 - Déc. 2024	42
Janv. 2023 - Déc. 2023	39
Août 2022 - Déc. 2022	39

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	-1,0	-2,2
Janv. 2024 - Déc. 2024	0,4	-0,9
Janv. 2023 - Déc. 2023	-0,4	-1,6
Janv. 2022 - Déc. 2022	-0,2	-1,7

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- La contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de

l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Nous avons également examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur les thèmes de la surveillance climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) et de l'économie circulaire, de la pollution et des déchets (principale incidence négative n° 9) avec un émetteur du secteur des logiciels et services informatiques basé aux Pays-Bas. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de la transparence, du risque et de la publication d'informations (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des technologies financières (Fintech) et des infrastructures basé en France.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	27
Gouvernance d'entreprise	23
Capital naturel et biodiversité	8
Droits de l'homme	5
Gestion du capital humain	5
Diversité et inclusion	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MILLENNIUM ESCROW CORP SR 144A 6.625% 01 Aug 2026	Industrie	1,37	États-Unis
CCO HOLDINGS LLC 144A 4.5% 15 Aug 2030	Industrie	1,34	États-Unis
MC BRAZIL DWNSTRM 144A 144A 7.25% 30 Jun 2031	Industrie	1,30	Brésil
MAJORDRIVE HOLDINGS IV LLC SR 144A 6.375% 01 Jun 2029	Industrie	1,28	États-Unis
GRIFOLS SA SR REGS 7.125% 01 May 2030	Industrie	1,12	Espagne
MPT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.625% 01 Aug 2029	Industrie	1,10	États-Unis
NESCO HOLDINGS II INC (144A) 5.5% 15 Apr 2029	Industrie	1,08	États-Unis
LIFEPOINT HEALTH INC SR 144A 9.875% 15 Aug 2030	Industrie	1,00	États-Unis
AETHON UNITED BR LP SR 144A 7.5% 01 Oct 2029	Industrie	0,94	États-Unis
LIBERTY MUTUAL GROUP INC SR 144A 4.3% 01 Feb 2061	Financier	0,80	États-Unis
CLOUD SOFTWARE GROUP INC SR 144A 6.5% 31 Mar 2029	Industrie	0,76	États-Unis
SCRIPPS ESCROW INC SR 144A 5.875% 15 Jul 2027	Industrie	0,75	États-Unis
TRIDENT TPI HOLDINGS INC SR 144A 12.75% 31 Dec 2028	Industrie	0,73	États-Unis
URBAN ONE INC SR 144A 7.375% 01 Feb 2028	Industrie	0,73	États-Unis
HUSKY INJECTION / TITAN SR 144A 9% 15 Feb 2029	Industrie	0,72	Canada

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 81 %. Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG Index USD Hedged 2% cap. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 43 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 29 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 14 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

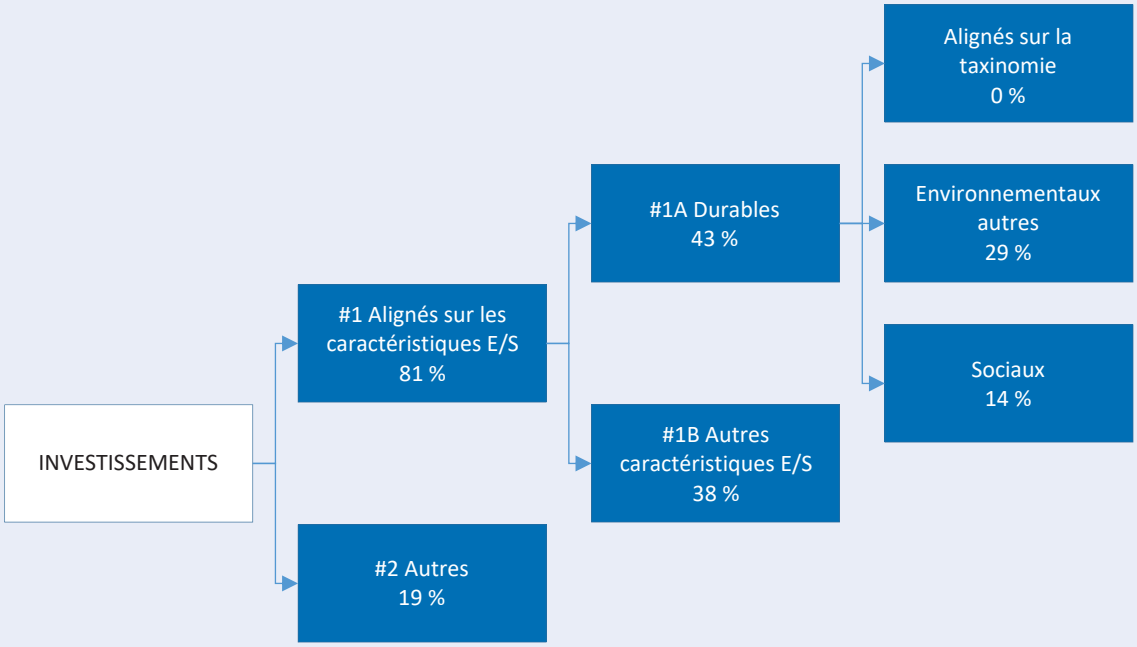
Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui sont considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Médias et divertissement	9,13
Industrie	Santé	8,68
Industrie	Loisirs	7,58
Industrie	Biens d'équipement	7,20
Industrie	Énergie - Exploration et production	6,15
Industrie	Commerce de détail	4,89
Industrie	Immobilier	4,66
Industrie	Télécommunications	4,49
Industrie	Industrie de base	4,41
Industrie	Distribution de gaz	4,09
Industrie	Technologie et électronique	4,03
Industrie	Services	3,78
Industrie	Automobile	2,95
Industrie	Biens de consommation	2,18
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	2,00
Industrie	Matériels et services pétroliers	1,66
Industrie	Transport	1,49
Industrie	Énergie intégrée	0,07
Financier	Services financiers	6,11
Financier	Banques	4,92
Financier	Assurance	2,79
Espèces	Espèces	2,29
Espèces	Marge de liquidités	0,61
Services aux collectivités	Électricité - Production	1,23
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,03
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,28
Dette souveraine (Marchés développés)		1,43
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,15
Titrisé	Adossé à des actifs	0,08
Dette souveraine étrangère		0,05
Couverts	Obligations couvertes	0,01
Dette souveraine des marchés émergents		-0,01
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,13
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,26

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

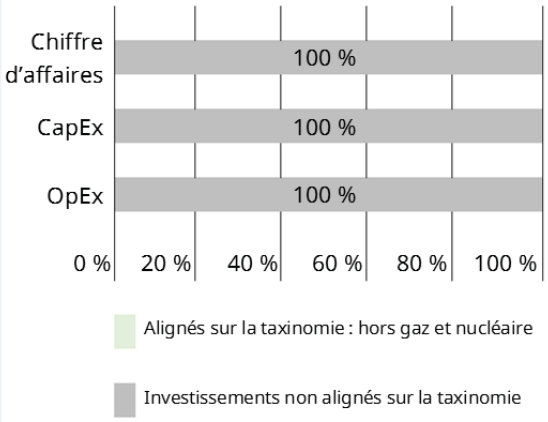
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

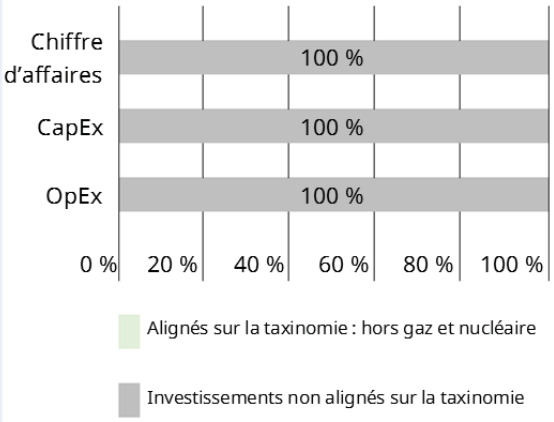
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux[2]

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 14 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui sont considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 14 octobre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond
Identifiant d'entité juridique : 5493006DE43UTCSDK432

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 81 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 14 octobre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice FTSE Global, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 14 octobre 2025, date de liquidation du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 4,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de 1,0 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

- l'accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a investi 81 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Sept. 2025	81
Janv. 2024 - Déc. 2024	73
Janv. 2023 - Déc. 2023	78
Août 2022 - Déc. 2022	67

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Sept. 2025	4,6	1,0
Janv. 2024 - Déc. 2024	5,1	0,4
Janv. 2023 - Déc. 2023	6,9	1,5
Janv. 2022 - Déc. 2022	6,0	1,3

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence. Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

Pour l'année 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin du dernier mois de la période de référence.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

Pour l'année 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin du dernier mois de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- L'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de

l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :

- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice

afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone). La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 14 octobre 2025

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 14 octobre 2025

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'adaptation climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur de l'assurance basé en Chine. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de l'investissement dans la main-d'œuvre (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur de l'automobile et des pièces automobiles basé aux États-Unis. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de la fourniture d'aliments et d'eau durables (principales incidences négatives n° 7 et 8) avec un émetteur du secteur de l'eau et des services publics associés basé aux États-Unis.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	7
Gestion du capital humain	4
Gouvernance d'entreprise	2
Capital naturel et biodiversité	2
Droits de l'homme	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 14 octobre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2025 au 14 oct. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GLOBAL PAYMENTS INC 1.5000 CONV 01/03/2031 SERIES CORP	Financier	2,65	États-Unis
AKAMAI TECHNOLOGIES INC CONV .375% 01 Sep 2027	Industrie	2,20	États-Unis
UBER TECHNOLOGIES INC 0.8750 CONV 01/12/2028 SERIES 2028	Industrie	1,70	États-Unis
LEG PROPERTIES BV 1.0000 CONV 04/09/2030 SERIES CORP	Industrie	1,69	Allemagne
WELLTOWER OP LLC CONV 144A 3.125% 15 Jul 2029	Industrie	1,57	États-Unis
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHIN 0.8750 CONV 22/07/2029 SERIES CORP	Financier	1,49	Chine
LG CHEM LTD CONV REGS 1.6% 18 Jul 2030	Industrie	1,28	Corée du Sud
QUANTA COMPUTER INCORPORATED 0.0000 CONV 16/09/2029 SERIES CORP	Industrie	1,24	Taïwan
JD.COM INC 0.2500 CONV 01/06/2029 SERIES CORP	Non attribué	1,23	Chine
LENOVO GROUP LTD CONV REGS 2.5% 26 Aug 2029	Industrie	1,17	Chine
VINCI SA SR REGS .7% 18 Feb 2030	Industrie	1,16	France
PIRELLI & C SPA CONV REGS 0% 22 Dec 2025	Industrie	1,15	Italie
AMERICAN WATER CAPITAL CORP 3.6250 CONV 15/06/2026 SERIES CORP	Services aux collectivités	1,10	États-Unis
FASTIGHETS AB BALDER SR REGS 3.5% 23 Feb 2028	Industrie	1,04	Suède
DAIFUKU CO CONV REGS 0% 14 Sep 2028	Industrie	1,01	Japon

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 14 octobre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice FTSE Global. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 81 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :
- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 40 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 40 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

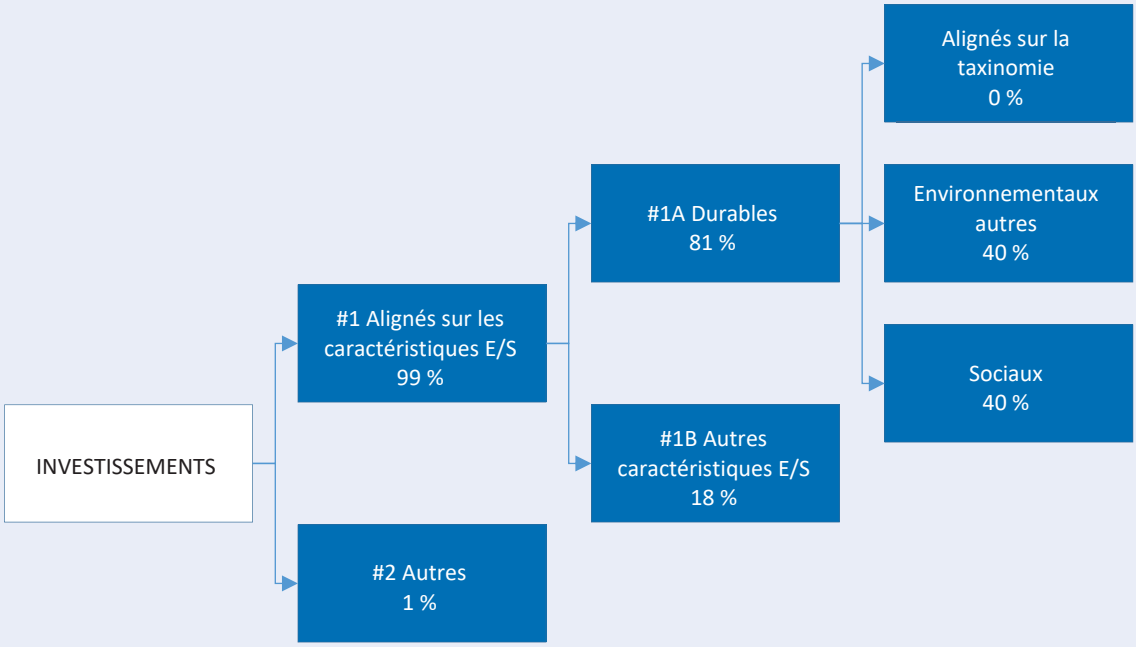
Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 14 octobre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Technologie et électronique	31,04
Industrie	Santé	7,67
Industrie	Immobilier	6,66
Industrie	Industrie de base	5,9
Industrie	Biens d'équipement	4,94
Industrie	Loisirs	4,94
Industrie	Commerce de détail	4,88
Industrie	Services	4,39
Industrie	Automobile	3,89
Industrie	Médias et divertissement	1,69
Industrie	Transport	1,12
Financier	Services financiers	10,98
Financier	Assurance	2,57
Financier	Banques	2,05
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,1
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,86
Non attribué	Non attribué	1,23

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 14 octobre 2025

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

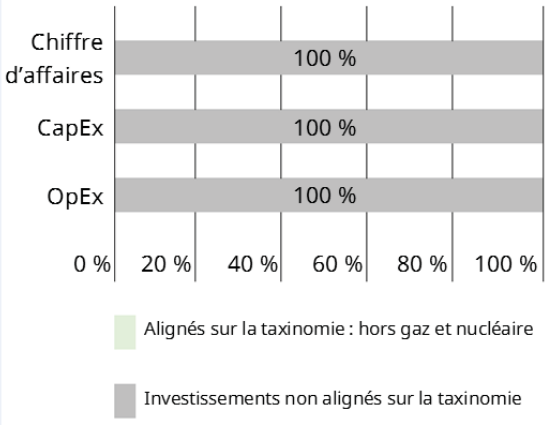
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

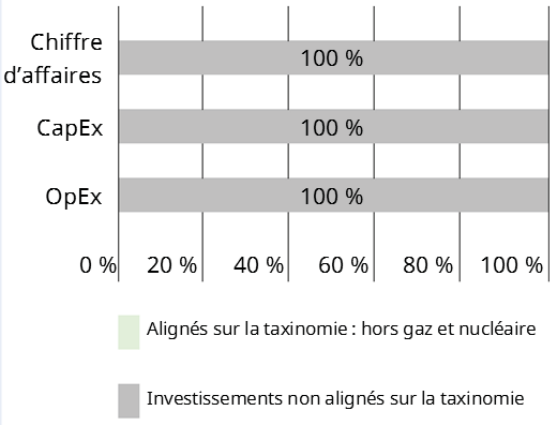
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux[2]

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 14 octobre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 40 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 14 octobre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 40 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Securitised Credit
Identifiant d'entité juridique : 549300JBQI0S7PKT3U55

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %**	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : __ %**	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 202 0/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a investi uniquement dans des actifs jugés supérieurs à un seuil minimum, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Les titres ont été classés en fonction des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance à l'aide d'un système de tableau de bord et ont gagné des points sur une échelle qui en compte 100 ou qui va jusqu'à 100 %. Ces scores ont ensuite été traduits dans un système de notation allant de 1 à 5 étoiles, 5 étant le score le plus élevé.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé à ce qu'au moins 80 % des actifs du Compartiment soient classés dans les 3 premières catégories de durabilité (3, 4 et 5 étoiles) et que 100 % de ses actifs soient investis dans des catégories 2 étoiles ou plus.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour noter chaque investissement dans le Compartiment en fonction du type d'actif, par exemple si les actifs sous-jacents garantis étaient des hypothèques, des biens immobiliers commerciaux ou un autre type d'actif. Les indicateurs étaient des mesures quantitatives orientées sur les données ou des informations fournies suite aux engagements auprès des émetteurs. Les indicateurs incluaient, mais sans s'y limiter, des indicateurs environnementaux tels que le risque de transition environnementale ou le risque physique, des indicateurs sociaux tels que le risque de prêts abusifs ou les efforts de formation des consommateurs, et des indicateurs de gouvernance tels que la rétention des risques ou la définition des rôles. 1,3 % des actifs du Compartiment ont été classés dans la catégorie 5 étoiles, 39,3 % dans la catégorie 4 étoiles et 57,9 % dans la catégorie 3 étoiles, mesurés à la fin de la période de référence. Le respect du score minimum requis a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Notations exclusives par étoiles

Ce tableau présente le pourcentage d'actifs investis conformément aux notations exclusives par étoiles, en glissement annuel.

Période	5 étoiles (%)	4 étoiles (%)	3 étoiles (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	1	39	58
Janv. 2024 - Déc. 2024	2	31	67
Janv. 2023 - Déc. 2023	15	35	49
Janv. 2022 - Déc. 2022	15	30	52

De 2022 à 2024, le pourcentage d'actifs dans chaque catégorie était calculé comme une moyenne des données de fin de trimestre.

À partir de 2025, les pourcentages représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le Compartiment ne s'étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Comme indiqué dans les informations précontractuelles publiées du Compartiment, le Gestionnaire d'investissement n'a pas été en mesure de prendre en compte avec précision les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, car ces indicateurs ne s'appliquaient qu'aux investissements dans des sociétés, des titres de dette souveraine et l'immobilier. En raison de la nature des actifs du Compartiment, le Gestionnaire d'investissement n'a pu prendre en compte que les incidences négatives applicables à cette catégorie d'actifs. Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte les incidences négatives relatives à la stratégie de la manière suivante :

- Le Gestionnaire d'investissement s'est assuré que les investissements étaient alignés sur les Principes pour l'investissement responsable des Nations unies (« PRI »). Tous les investissements étaient conformes aux normes du secteur, justes et adaptés à l'objectif ;

- Le système de notation du Gestionnaire d'investissement a pris en compte les incidences négatives sur la société, telles que l'empreinte des actifs sur l'environnement ou l'impact sur le changement climatique ;

- Les investissements qui ne répondaient pas aux normes minimales relatives aux questions sociales, environnementales ou de gouvernance ont été exclus du portefeuille. La liste des secteurs exclus a été révisée, mise à jour et publiée chaque trimestre.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	1,53	Luxembourg
BETA 2024-1 A2 6.5% 01 Jul 2030	Titrisé	1,49	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 22 Jul 2025	Quasi-liquidités	1,39	États-Unis
GRADE 2024-LOC3 A1 5.9543% 25 Oct 2054	Titrisé	1,22	États-Unis
FNCL 5.5 7/25 5.5% 14 Jul 2025	Titrisé	1,14	États-Unis
GSHOR 2022-1A BR 5.858% 25 Jul 2033	Titrisé	1,04	États-Unis
KINBN 2025-RPL1X A 3.003% 24 Jun 2078	Titrisé	1,01	Irlande
BRAVO 2024-CES2 A1A 5.549% 25 Sep 2054	Titrisé	0,97	États-Unis
RCKT 2025-CES2 A1A 5.503% 25 Feb 2055	Titrisé	0,95	États-Unis
FN CB7859 5.5% 01 Jan 2054	Titrisé	0,95	États-Unis
JPMMT 2025-HE1 A1 5.0677% 25 Aug 2055	Titrisé	0,89	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 20 May 2025	Quasi-liquidités	0,89	États-Unis
CHASE 2024-10 A11 5.1242% 25 Oct 2055	Titrisé	0,87	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 01 Apr 2025	Quasi-liquidités	0,87	États-Unis
FN CB5897 5% 01 Mar 2053	Titrisé	0,85	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

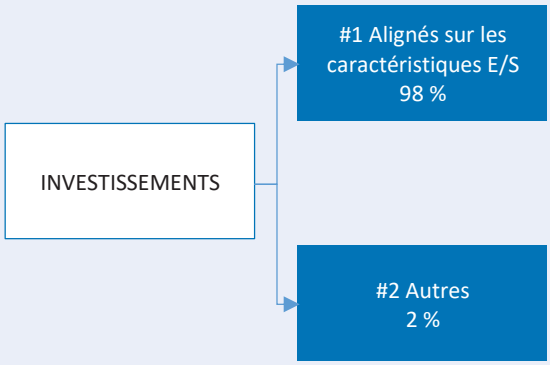
• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Cela signifie les investissements qui ont été classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d'investissement. Ce chiffre représente les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits

dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 inclut également les investissements qui n'étaient pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment, dans la mesure où ils n'étaient pas classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d'investissement.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Titrisé	Adossé à des actifs	43,35
Titrisé	Obligation hypothécaire garantie (CMO)	38,37
Titrisé	Garantie hypothécaire	12,48
Titrisé	Crédit hypothécaire commercial	1,63
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	14,21
Placements collectifs	Fonds communs de placement	1,53
Financier	Services financiers	0,65
Industrie	Transport	0,24
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,41
Espèces	Marge de liquidités	0,23
Espèces	Espèces	-12,28

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

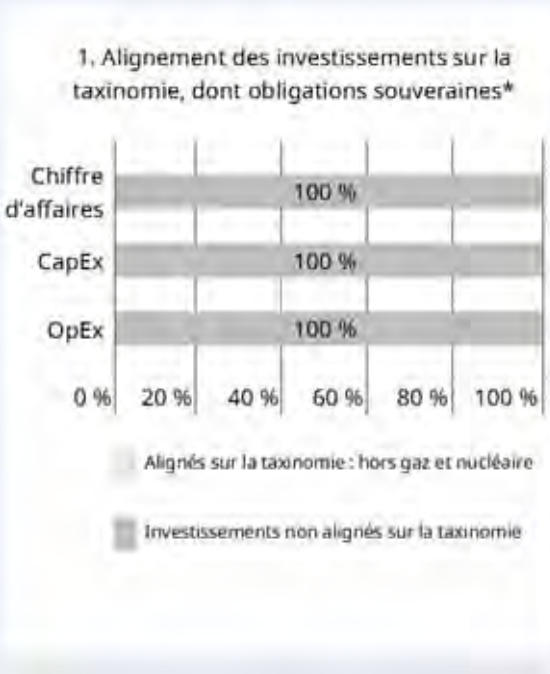
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

FD103268-20260115090148

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 inclut également les investissements qui n'étaient pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment, dans la mesure où ils n'étaient pas classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d'investissement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Au moins 80 % des actifs du Compartiment ont été classés dans les 3 premières catégories de durabilité (3, 4 et 5 étoiles) et le Gestionnaire d'investissement a investi 100 % des actifs du

Compartiment dans des catégories 2 étoiles ou plus, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement ;

- Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement a évalué la bonne gouvernance des entités ad hoc (SPV, c'est-à-dire les structures détenant les actifs) et le comportement fiduciaire des parties à la structure ; et

- Les marchés titrisés et les marchés de financement privé sont moins standardisés en ce qui concerne les indicateurs ESG, car il n'y a pas de notation par des tiers et les sociétés déclarent des informations dans un format non standard. Les activités d'engagement se sont attachées à obtenir des informations pour comprendre à quel stade de leur évolution les sous-secteurs et les sociétés se trouvaient, améliorer la transparence, évaluer les caractéristiques sociales, environnementales ou d'alignement pour récompenser et mieux encourager la prise de risque pour les externalités, identifier les sociétés les plus susceptibles d'atteindre des niveaux de gouvernance, de politique sociale ou de bénéfice environnemental conformes à nos propres normes, en particulier lorsque le marché n'a pas permis de les différencier correctement.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 9 octobre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Social Impact Credit
Identifiant d'entité juridique : 549300YH78G2CDHL6585

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● [X] **Oui**

- [X] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** 21 %
  - [ ] dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - [X] dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- [X] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** 77 %

●● [ ] **Non**

- [ ] Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables
  - [ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - [ ] ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - [ ] ayant un objectif social
- [ ] Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 202 0/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 9 octobre 2025

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 80 % de ses actifs dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué positivement aux thèmes du développement social. Ces thèmes incluaient, sans s'y limiter :
- les infrastructures durables (comme la connectivité, l'énergie durable et l'eau potable) ;
- l'inclusion économique (comme la formation, l'égalité des genres, la diversité de la main-d'œuvre, l'accès au financement et un travail décent) ;
- la santé et le bien-être (comme la médecine et les services de santé).

Le Compartiment a investi au moins 67 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social. Le Compartiment a également investi dans des obligations sociales, durables et vertes, à savoir des obligations spécifiquement conçues pour relever les défis sociaux. Le Compartiment a également investi dans des investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissement, étaient neutres au regard des critères de durabilité, à savoir des liquidités, des placements du marché monétaire et des produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des sociétés appartenant à un univers de sociétés éligibles dont il a été établi qu'elles respectaient les critères d'impact du Gestionnaire d'investissement. Les critères d'impact comprenaient une évaluation de la contribution de la société aux ODD des Nations unies, ainsi que l'évaluation de la société par le Gestionnaire d'investissement au moyen de son tableau de bord exclusif. Le processus d'investissement était conforme aux Principes opérationnels pour la gestion de l'impact.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 9 octobre 2025, date de liquidation du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a investi 98 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente les participations du Compartiment à la fin de la période de référence. Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte la mesure dans laquelle les revenus de l'émetteur, ses activités ou l'utilisation du produit d'une obligation à but précis contribuent à un objectif environnemental ou social (le cas échéant), ainsi que des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l'investissement à un objectif social. Le Gestionnaire d'investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact. En particulier, le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères quantitatifs et/ou qualitatifs pour identifier les sociétés qui devraient contribuer positivement à la réalisation d'un ou plusieurs ODD des Nations unies, comme l'Éducation de qualité (ODD 4), l'Égalité entre les sexes (ODD 5) et le Travail décent (ODD 8). Les indicateurs incluaient, sans s'y limiter, la représentation des femmes au sein de la main-d'œuvre et le pourcentage de femmes occupant des postes de direction. En

outre, chaque société, pays ou obligation (le cas échéant) a été soumis à une évaluation d'impact détaillée au moyen d'un tableau de bord exclusif. Ce tableau de bord se concentre sur l'impact qu'une société, un pays ou une obligation devrait avoir.

Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte différents aspects de l'impact tels que : le résultat et les ODD des Nations unies auxquels la société, le pays ou l'obligation contribue ; qui est concerné par le résultat (comme la partie prenante ou l'industrie concernée) ; une évaluation de notre contribution attendue (y compris l'influence et l'engagement de Schroders) ; et la prise en compte des risques liés à l'impact. L'évaluation comprenait le suivi des Indicateurs clés de performance (KPI) qui sont utilisés pour mesurer et contrôler l'impact de la société, du pays ou de l'obligation au fil du temps dans le cadre d'un examen annuel.

Une fois ces étapes franchies, le tableau de bord d'impact a été validé et approuvé par le Groupe d'évaluation de l'impact (Impact Assessment Group, IAG) de Schroders, afin que la société ou l'obligation souveraine puisse être incluse dans l'univers d'investissement du Compartiment. L'IAG est composé de membres de l'équipe d'impact et d'investissement durable de Schroders et de membres de l'équipe d'investissement. À la fin de la période de référence, environ 11,2 % de la VL du Compartiment était investie dans des sociétés censées contribuer à une Éducation de qualité (ODD 4), mesurée notamment par le nombre d'étudiants, d'établissements d'enseignement soutenus ou de subventions pour l'éducation. Le Compartiment a également investi dans des sociétés censées contribuer à d'autres ODD des Nations unies, y compris, mais sans s'y limiter, le Travail décent et la croissance économique (ODD 8), la Bonne santé et le bien-être (ODD 3), l'Énergie propre et d'un coût abordable (ODD 7) et l'Inclusion numérique (ODD 9).

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

- ***… et par rapport aux périodes précédentes ?***

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Sept. 2025	98
Janv. 2024 - Déc. 2024	100
Janv. 2023 - Déc. 2023	100
Janv. 2022 - Déc. 2022	98

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

Pour l'année 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin du dernier mois de la période de référence.

Alignement sur les ODD

Ce tableau présente le pourcentage d'actifs alignés sur les ODD, en glissement annuel.

Période	Éducation de qualité (ODD 4) (%)	Bonne santé et bienêtre (ODD 3) (%)	Inclusion (ODD 10 et 5) (%)
Janv. 2025 - Sept. 2025	11	24	6
Janv. 2024 - Déc. 2024	10	24	6
Janv. 2023 - Déc. 2023	25	29	7
Janv. 2022 - Déc. 2022	28	-	-

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces

seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'adaptation climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un assureur basé en France. Nous avons engagé des discussions sur le thème de la transparence, du risque et de la publication d'informations (principale incidence négative n° 10) avec une banque émettrice d'obligations sociales basée en Suède. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème du capital naturel et de la biodiversité (principales incidences négatives n° 7, 8 et 9) avec le gouvernement chilien, émetteur d'obligations sociales.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 9 octobre 2025

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	11
Gouvernance d'entreprise	10
Capital naturel et biodiversité	4
Diversité et inclusion	3

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2025 au 9 oct. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
COLOMBIA (REPUBLIC OF) 8% 14 Nov 2035 Social Bond	Dette souveraine étrangère	1,93	Colombie
CNP ASSURANCES 5.25% 18 Jul 2053 Digital Inclusion Bond	Financier	1,73	France
CHILE (REPUBLIC OF) 4.85% 22 Jan 2029 Social Bond	Dette souveraine étrangère	1,57	Chili
GRIFOLS SA REGS 7.125% 01 May 2030	Industrie	1,48	Espagne
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING L SR CORP 6.1% 01 Jun 2029	Industrie	1,46	États-Unis
FLORA FOOD MANAGMENT 6.875% 02 Jul 2029	Industrie	1,44	Pays-Bas
INFORMA PLC 3.125% 05 Jul 2026	Industrie	1,43	Royaume-Uni
ILLUMINA INC 5.8% 12 Dec 2025	Industrie	1,40	États-Unis
COTE D IVOIRE (REPUBLIC OF) SR REGS 7.625% 30 Jan 2033 Sustainability bond	Dette souveraine étrangère	1,31	Côte d'Ivoire
WESTERN UNION CO 6.2% 17 Nov 2036	Financier	1,28	États-Unis
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPP 8.2% 13 Feb 2055 Sustainability Bond	Supranational	1,27	Supranationales
H LUNDBECK A/S .875% 14 Oct 2027	Industrie	1,26	Danemark
ECOLAB INC 5.5% 08 Dec 2041	Industrie	1,18	États-Unis
SUEZ SA (FR) 5% 03 Nov 2032 Green Bond	Services aux collectivités	1,17	France
FONDO MIVIVIENDA SA SR REGS 4.625% 12 Apr 2027	Agence	1,17	Pérou

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 9 octobre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

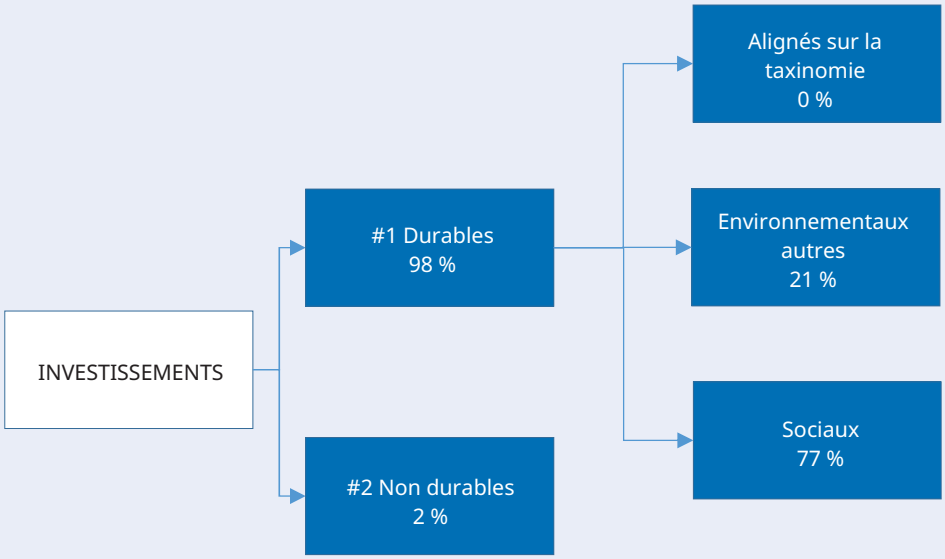
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier, qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué positivement aux thèmes du développement social. Le Compartiment a investi 98 % de ses actifs dans des investissements durables. Dans ce cadre, 21 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 77 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.



*La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux*
*La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Santé	16,53
Industrie	Télécommunications	7,88
Industrie	Médias et divertissement	5,26
Industrie	Services	4,83
Industrie	Immobilier	3,62
Industrie	Industrie de base	3,23
Industrie	Technologie et électronique	2,64
Industrie	Biens de consommation	1,44
Industrie	Loisirs	1,12
Industrie	Transport	1,11
Industrie	Commerce de détail	0,84
Industrie	Automobile	0,67
Industrie	Biens d'équipement	0,35
Financier	Banques	21,23
Financier	Services financiers	5,61
Financier	Assurance	2,54
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	7,39
Services aux collectivités	Électricité - Production	1,09
Dette souveraine étrangère		7,51
Agence		1,79
Agence	Services financiers	0,96
Supranational		1,27

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 9 octobre 2025

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

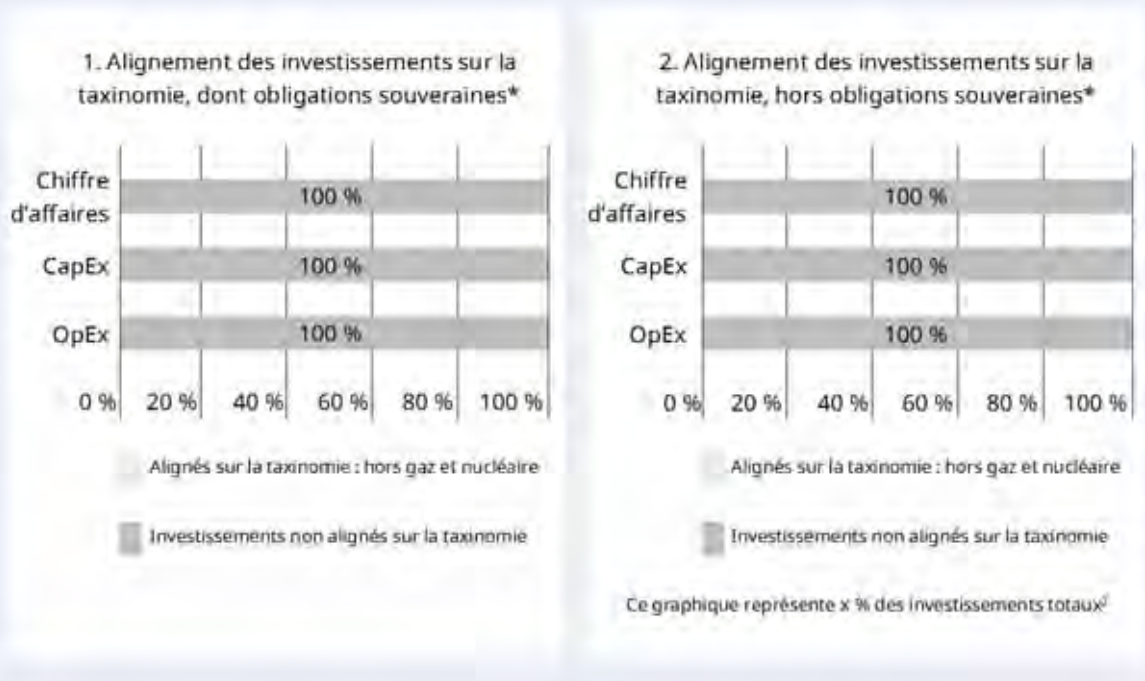
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 9 octobre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 21 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 77 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Compartiment a investi au moins 80 % de ses actifs dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d'investissement, ont contribué positivement aux thèmes du développement social. Le Gestionnaire d'investissement a également analysé et investi dans des obligations sociales sélectives ayant des objectifs sociaux ;

- Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès de certaines sociétés détenues par le Compartiment au cours de la période de référence, sur des sujets tels que l'inclusion et l'éducation de

qualité, la gouvernance d'entreprise et la diversité, la fourniture d'aliments et d'eau durables, la formulation de l'impact et la publication des informations correspondantes, la santé et le bien-être, les risques liés à la nature et leur gestion, ou la transition climatique et les objectifs « zéro émission nette » ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé l'outil et les analyses exclusifs de Schroders pour sélectionner des sociétés qui ont fixé des objectifs sociaux et de durabilité, ainsi que des dépenses de recherche et développement pour l'avenir (par exemple dans le secteur des soins de santé) destinées à avoir un impact social positif.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 8 avril 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Strategic Bond
Identifiant d'entité juridique : Q3NPQRTNZ48H5X7KI692

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 65 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 8 avril 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- couvert en USD, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 8 avril 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de -0,2 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -4,4 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- l'éducation
- l'inclusion financière
- les salaires élevés
- la médecine
- la fourniture d'énergie

Le Gestionnaire d'investissement a investi 65 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?
Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- L'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- La fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux

priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer

quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

pour les émetteurs souverains, les Principales incidences négatives n° 15 (intensité de GES) et 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) sont particulièrement pertinentes et ont été prises en compte lors de l'évaluation de l'adéquation de la dette de différents pays dont des titres sont détenus en portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé en France. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de la rémunération des cadres (principales incidences négatives n° 10, 12 et 13) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé en Italie. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des risques liés à la nature et leur gestion (principales incidences négatives n° 7, 8 et 9) avec un émetteur du secteur des activités gouvernementales basé en Italie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 8 avril 2025 - 31 décembre 2025

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	37
Gouvernance d'entreprise	31
Droits de l'homme	23
Gestion du capital humain	13
Diversité et inclusion	10
Capital naturel et biodiversité	10

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 8 avr. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SISF GLOB CRED INC SHORT DUR I ACC	Placements collectifs	4,10	Luxembourg
US TREASURY BOND 4% 15 Nov 2052	Dette souveraine (Marchés développés)	2,35	États-Unis
SISF ALT SECURITISED INC I USD ACC	Placements collectifs	2,11	Luxembourg
TREASURY NOTE SR GOVT 4.875% 31 Oct 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	2,05	États-Unis
FR SD8475 5.5% 01 Nov 2054	Titrisé	2,04	États-Unis
FN MA5498 6% 01 Oct 2054	Titrisé	1,99	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 4.125% 31 Oct 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	1,87	États-Unis
G2 MB0025 5% 20 Nov 2054	Titrisé	1,78	États-Unis
FN MA5191 6% 01 Nov 2053	Titrisé	1,58	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 4.125% 31 Oct 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	1,32	États-Unis
FN MA5615 6% 01 Feb 2055	Titrisé	1,26	États-Unis
FN MA5165 5.5% 01 Oct 2053	Titrisé	1,26	États-Unis
FN MA5138 5.5% 01 Sep 2053	Titrisé	1,20	États-Unis
G2 MA9907 6% 20 Sep 2054	Titrisé	1,17	États-Unis
FN MA5190 5.5% 01 Nov 2053	Titrisé	1,14	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 79 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- couvert en USD. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 65 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

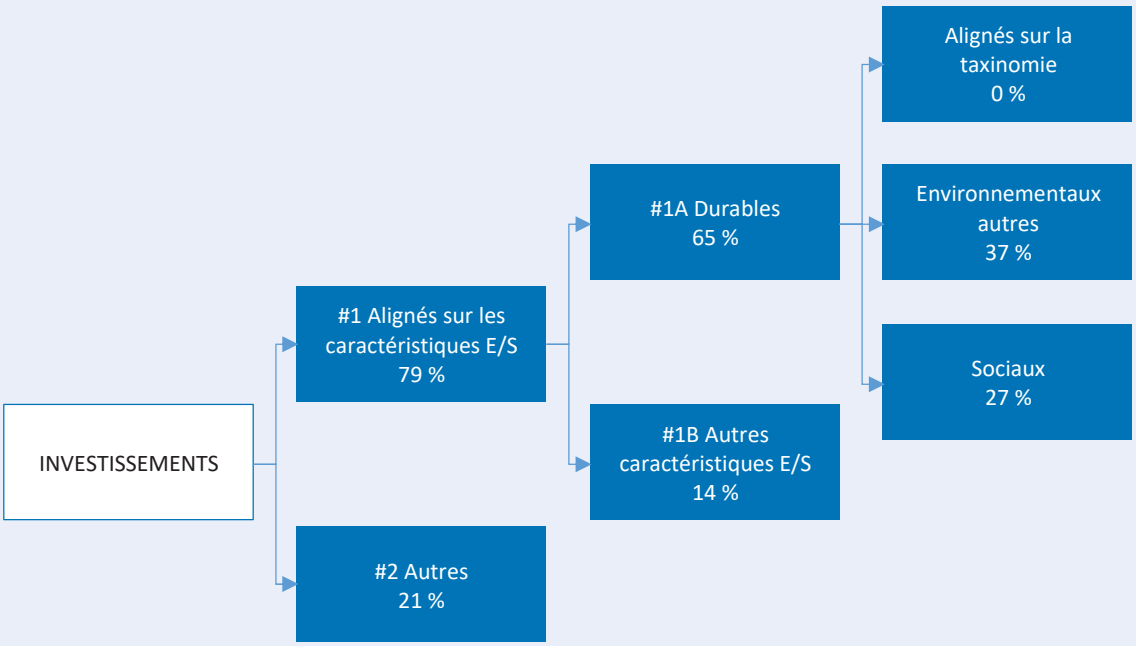
Parmi les investissements durables du Compartiment, 37 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 27 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	8,74
Industrie	Services	3,95
Industrie	Transport	2,43
Industrie	Industrie de base	2,29
Industrie	Santé	1,43

Industrie	Commerce de détail	1,41
Industrie	Énergie - Exploration et production	1,40
Industrie	Loisirs	1,07
Industrie	Télécommunications	0,98
Industrie	Technologie et électronique	0,81
Industrie	Biens d'équipement	0,64
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,54
Industrie	Automobile	0,53
Industrie	Biens de consommation	0,45
Industrie	Distribution de gaz	0,26
Industrie	Médias et divertissement	0,24
Industrie	Énergie intégrée	0,11
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,02
Financier	Services financiers	11,99
Financier	Banques	11,12
Financier	Assurance	3,51
Titrisé	Garantie hypothécaire	22,88
Titrisé	Crédit hypothécaire commercial	0,23
Dette souveraine (Marchés développés)		11,19
Placements collectifs	Fonds communs de placement	6,20
Espèces	Marge de liquidités	0,85
Espèces	Espèces	0,65
Dette souveraine des marchés émergents		1,32
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	1,04
Dette souveraine étrangère		0,96
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,36
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,16
Services aux collectivités	Distribution de gaz	0,06
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,05
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,05
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,17
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,03
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,15

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 8 avril 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 8 avril 2025 - 31 décembre 2025

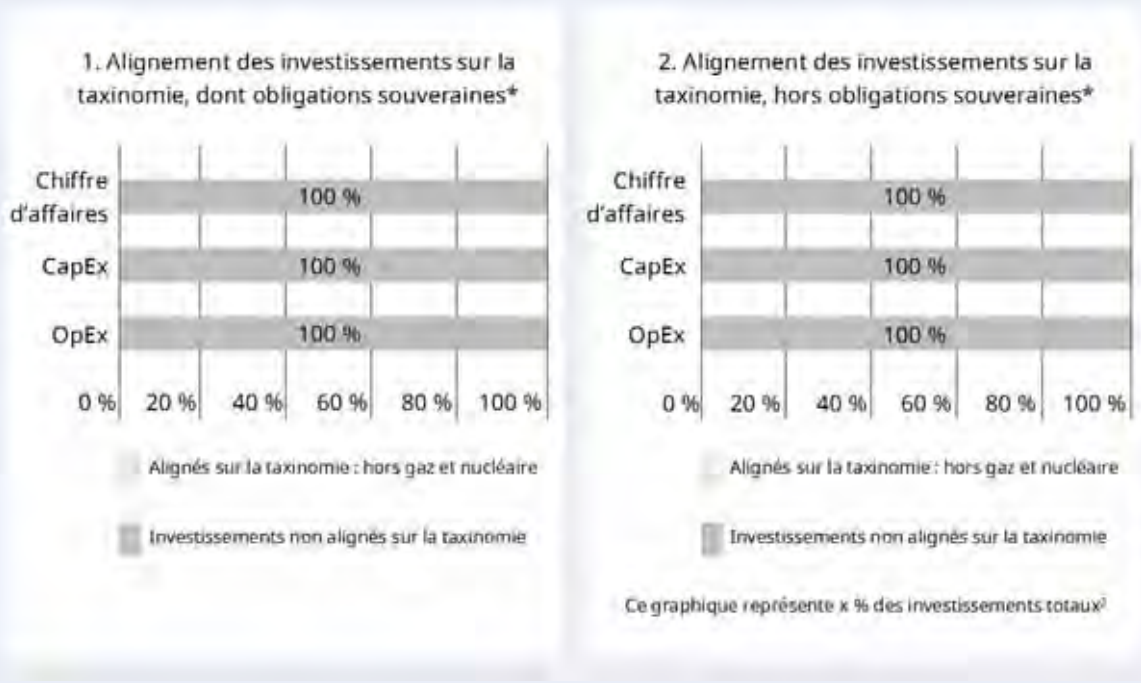
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 8 avril 2025 - 31 décembre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 37 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 27 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Strategic Credit
Identifiant d'entité juridique : 549300402PQWGGYQR877

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 65 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a maintenu un score de durabilité positif absolu sur la base de l'outil exclusif de Schroders.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 2,2 %. Cela signifie que le score du Compartiment à la fin de la période de référence était supérieur à zéro. Le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- la connectivité

- la contraception

- l'inclusion financière

- les salaires élevés

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 65 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	65
Janv. 2024 - Déc. 2024	54
Janv. 2023 - Déc. 2023	46
Août 2022 - Déc. 2022	47

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	2,2
Janv. 2024 - Déc. 2024	1,6
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,5
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,2

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- La contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en

compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Nous avons également examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de la surveillance climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé au Royaume-Uni. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème des organes de gouvernance et des équipes de direction (principales incidences négatives n° 12 et 13) avec un émetteur du secteur des services publics électriques et des producteurs indépendants d'électricité basé au Royaume-Uni. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des risques liés à la nature et leur gestion (principales incidences négatives n° 7, 8 et 9) avec un émetteur du secteur des activités gouvernementales basé au Royaume-Uni.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	26
Gouvernance d'entreprise	24
Capital naturel et biodiversité	8
Gestion du capital humain	4
Diversité et inclusion	2
Droits de l'homme	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UK TREASURY 4.375% 07 Mar 2030	Dette souveraine (Marchés développés)	3,14	Royaume-Uni
UK TREASURY 4.125% 22 Jul 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	2,41	Royaume-Uni
BP CAPITAL MARKETS PLC (REGS) 4.25% 31 Dec 2079	Industrie	1,00	États-Unis
UGI INTERNATIONAL LLC SR REGS 2.5% 01 Dec 2029	Services aux collectivités	0,91	États-Unis
PINEWOOD FINCO PLC SR REGS 6% 27 Mar 2030	Industrie	0,89	Royaume-Uni
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN SR GOVT 0% 22 Dec 2025	Quasi-liquidités	0,89	Royaume-Uni
UK TREASURY 4% 22 Oct 2031	Dette souveraine (Marchés développés)	0,86	Royaume-Uni
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC SR eMTN 6.86% 05 Jun 2026	Industrie	0,81	États-Unis
GRUENENTHAL GMBH SR REGS 4.125% 15 May 2028	Industrie	0,77	Allemagne
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN SR GOVT 0% 23 Mar 2026	Quasi-liquidités	0,76	Royaume-Uni
BOOST NB GTCR W DUTCH FINANCE SUB SR REGS 8.5% 15 Jan 2031	Financier	0,69	Pays-Bas
PINEWOOD FINCO PLC SR REGS 3.625% 15 Nov 2027	Industrie	0,67	Royaume-Uni
FLUTTER TREASURY DAC SR REGS 6.125% 04 Jun 2031	Industrie	0,66	Irlande
UK TREASURY 4.5% 07 Jun 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	0,64	Royaume-Uni
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN SR GOVT 0% 15 Sep 2025	Quasi-liquidités	0,64	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 88 %. Le Compartiment a conservé un score de durabilité absolu positif. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 65 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 36 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 29 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

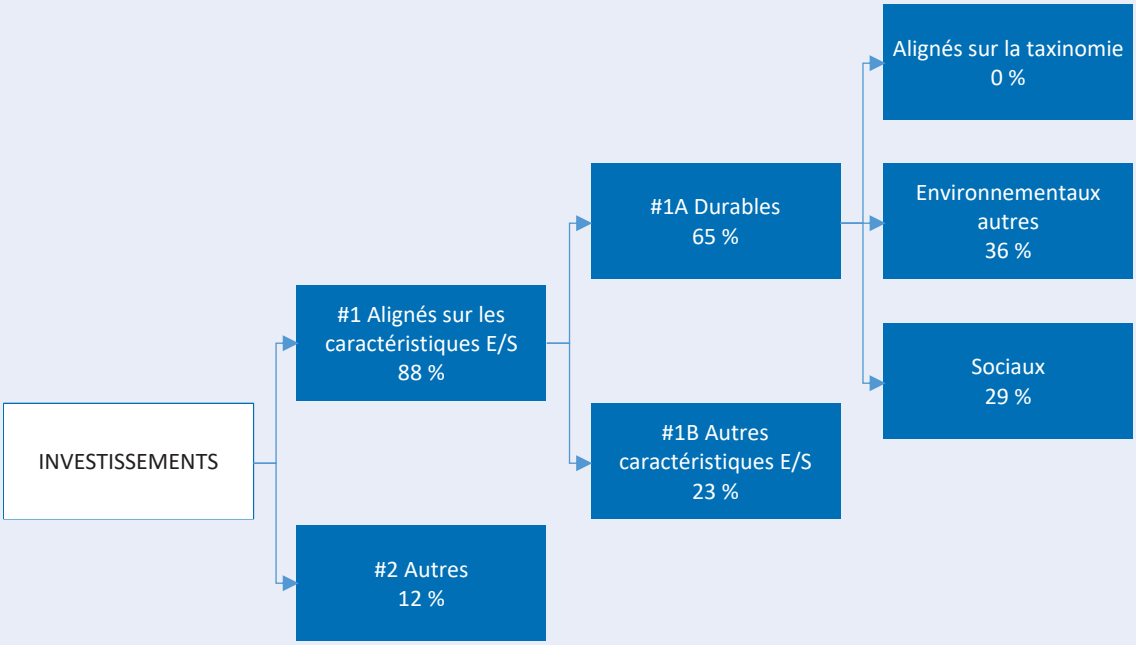
Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Santé	10,57
Industrie	Automobile	5,14
Industrie	Immobilier	4,93
Industrie	Télécommunications	4,50
Industrie	Industrie de base	4,16
Industrie	Services	3,44
Industrie	Biens d'équipement	3,30
Industrie	Commerce de détail	3,06
Industrie	Médias et divertissement	2,95
Industrie	Loisirs	2,80
Industrie	Énergie - Exploration et production	2,53
Industrie	Technologie et électronique	2,20
Industrie	Énergie intégrée	1,29
Industrie	Biens de consommation	1,22
Industrie	Transport	0,73
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,16
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,10
Industrie	Distribution de gaz	0,09
Financier	Banques	14,92
Financier	Services financiers	8,84
Financier	Assurance	5,85
Dette souveraine (Marchés développés)		7,47
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	5,65
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,17
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,01
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,39
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,05
Titrisé	Adossé à des actifs	0,44
Titrisé	Crédit hypothécaire commercial	0,06
Agence		0,47
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,10
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,03
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,02
Espèces	Espèces	0,08
Espèces	Marge de liquidités	0,06
Dette souveraine étrangère		0,11
Garanti par le gouvernement		0,10

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

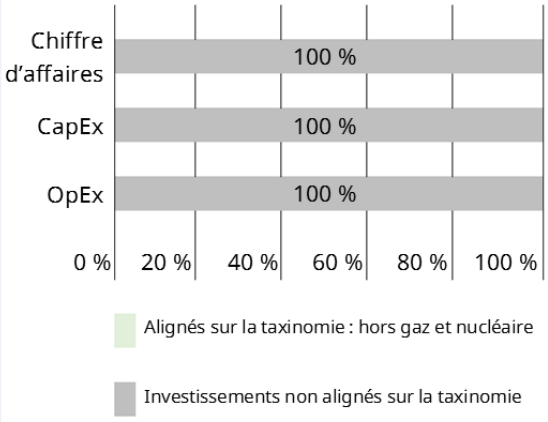
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

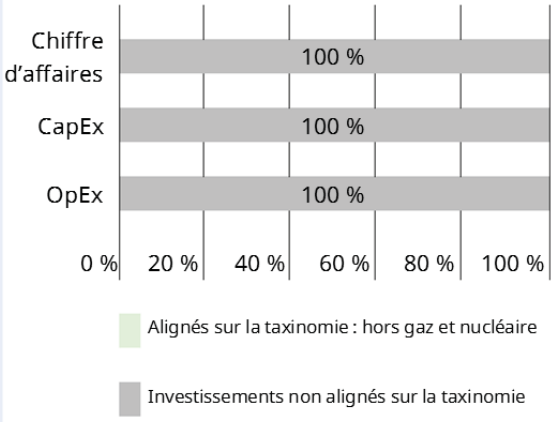
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux[2]

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 36 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 29 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Euro Credit
Identifiant d'entité juridique : 5493003OZ3JFD52K6J04

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 83 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 55 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence.
Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des obligations vertes, sociales et durables.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 6,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -1,6 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- la connectivité

- le salaire équitable

- la fourniture d'énergie

- l'accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a investi 83 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	83
Janv. 2024 - Déc. 2024	75
Janv. 2023 - Déc. 2023	64
Août 2022 - Déc. 2022	63

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	6,4	-1,6
Janv. 2024 - Déc. 2024	5,8	-2,4
Janv. 2023 - Déc. 2023	4,3	-3,1
Janv. 2022 - Déc. 2022	6,9	-3,4

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence. À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.
Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- Le salaire équitable : estimation des avantages sociétaux de disposer de sociétés rémunérant le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- La fourniture d'énergie : estimation des avantages sociétaux de l'accès à l'énergie et à l'électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d'une société tirée de la fourniture d'énergie ; et

- L'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière

d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
   - Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
     - la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
     - la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
     - la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

   En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
     - la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
     - la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
     - la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
     - la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
     - la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
     - la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

   - Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassaient un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative

optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
  - la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
  - la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
  - la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
  - la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
  - la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
  - la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de

manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone, l'intensité des gaz à effet de serre des sociétés d'investissement, les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité : Les principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 7 sont prises en compte par ce Compartiment grâce à l'outil exclusif de Schroders et aux évaluations de durabilité correspondantes. L'outil exclusif de Schroders intègre plusieurs principales incidences négatives comme une dimension de sa méthodologie de notation et de ses évaluations de durabilité. Dans le cadre de notre analyse, nous examinons la manière dont une entreprise gère son empreinte environnementale (y compris son impact sur le climat), son incidence négative sur la biodiversité, ainsi que son exposition potentielle aux effets du changement climatique à long terme. Certaines principales incidences négatives peuvent être plus pertinentes selon les émetteurs, secteurs ou industries concernés. À ce titre, nous adoptons une optique sectorielle pour évaluer les sociétés en fonction de leur performance ESG et des principales incidences négatives. Bien qu'aucun indicateur isolé ne puisse déterminer l'évaluation globale du score environnemental d'une société, le Gestionnaire d'investissement a évalué un ensemble d'indicateurs différents pour établir si une société gère de manière appropriée ses risques climatiques et environnementaux.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des services publics électriques basé en Italie. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de la gouvernance et de l'allocation du capital (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des services publics de transport d'électricité basé en Allemagne. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de l'économie circulaire, de la pollution et des déchets (principale incidence négative n° 9) avec une société pharmaceutique basée aux États-Unis.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	76
Gouvernance d'entreprise	42
Droits de l'homme	24
Capital naturel et biodiversité	22
Diversité et inclusion	15
Gestion du capital humain	13

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1.3% 15 Oct 2027 Green Bonds	Dette souveraine (Marchés développés)	1,19	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 10 Oct 2025 Green Bonds	Dette souveraine (Marchés développés)	0,81	Allemagne
ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIA SR REGS 5.125% 23 Apr 2031 Green Bonds	Services aux collectivités	0,43	Espagne
DEUTSCHE POST AG SR REGS 3% 24 Mar 2030	Industrie	0,43	Allemagne
CITYCON TREASURY BV SR REGS 6.5% 08 Mar 2029 Green Bonds	Industrie	0,38	Finlande
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE REGS 7.875% 06 Sep 2172 Green Bonds	Industrie	0,38	Allemagne
STANDARD CHARTERED PLC SR REGS 3.864% 17 Mar 2033 Social Bonds	Financier	0,38	Royaume-Uni
ORSTED A/S REGS 5.25% 31 Dec 2079 Green Bonds	Services aux collectivités	0,37	Danemark
DEUTSCHE BOERSE AG SR REGS 3.875% 28 Sep 2026	Financier	0,36	Allemagne
VESTAS WIND SYSTEMS A/S SR REGS 4.125% 15 Jun 2026 Green Bonds	Industrie	0,36	Danemark
NATWEST GROUP PLC SR REGS 4.699% 14 Mar 2028 Social Bonds	Financier	0,34	Royaume-Uni
ASR NEDERLAND NV SR REGS 7% 07 Dec 2043	Financier	0,33	Pays-Bas
ENEL SPA SR REGS 6.625% 16 Jul 2171	Services aux collectivités	0,32	Italie
DE VOLKSBANK NV REGS 4.125% 27 Nov 2035 Green Bonds	Financier	0,32	Pays-Bas
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE REGS 7.5% 06 Sep 2172 Green Bonds	Industrie	0,32	Allemagne

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 95 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 83 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 58 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 25 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

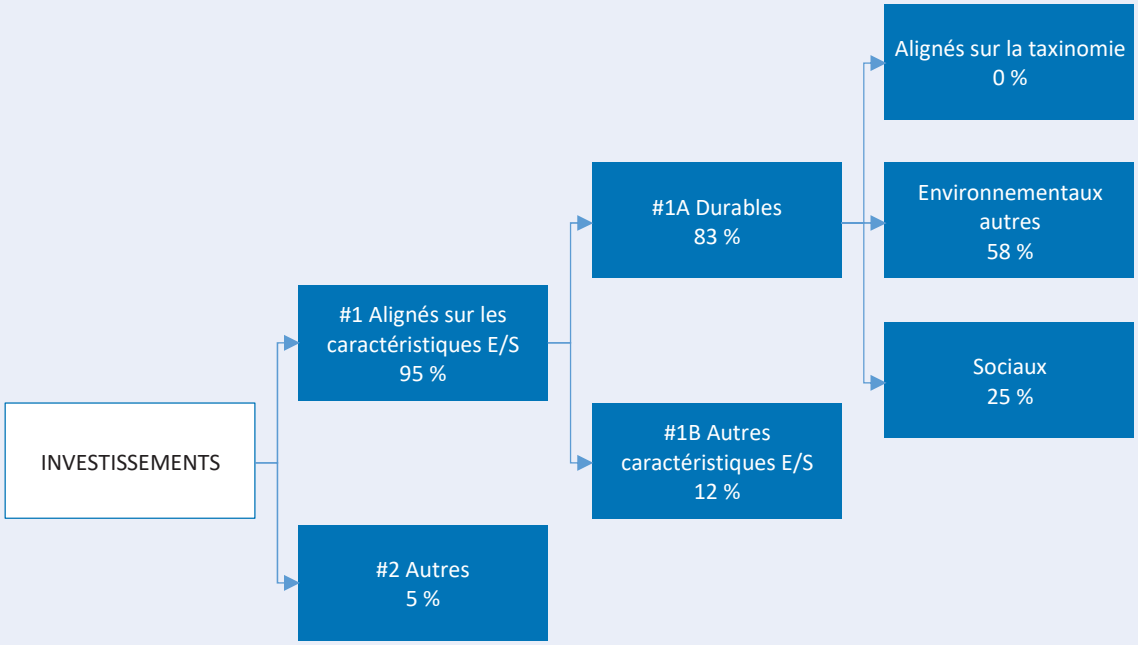
Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	7,12
Industrie	Santé	5,65
Industrie	Télécommunications	4,78
Industrie	Transport	4,31
Industrie	Biens d'équipement	3,96
Industrie	Automobile	3,24
Industrie	Technologie et électronique	2,88
Industrie	Industrie de base	2,73
Industrie	Services	2,30
Industrie	Commerce de détail	2,29
Industrie	Médias et divertissement	2,01
Industrie	Biens de consommation	1,81
Industrie	Loisirs	0,78
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,01
Financier	Banques	28,71
Financier	Assurance	7,74
Financier	Services financiers	5,30
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	2,99
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	2,06
Services aux collectivités	Électricité - Production	1,78
Services aux collectivités	Électricité - Distribution/Transmission	1,47
Espèces	Espèces	2,57
Dette souveraine (Marchés développés)		2,34
Dette souveraine étrangère		0,79
Supranational		0,27
Agence	Services financiers	0,06
Agence		0,01
Autorité locale		0,02

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

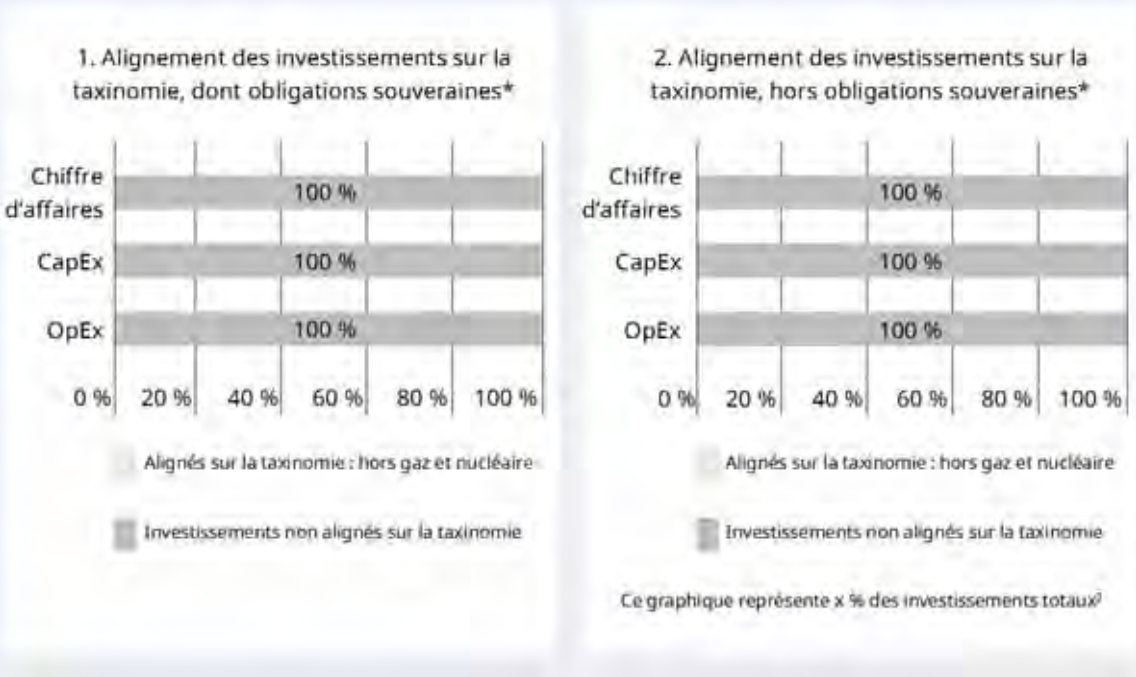
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 58 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 25 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration
Identifiant d'entité juridique : 5493006ZQNNBQCGW4K92

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 71 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- couvert en EUR, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a investi au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables jusqu'au 31 mars 2025. Le Compartiment a ensuite investi au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables entre le 1er avril 2025 et la fin de la période de référence.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 1,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -3,5 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- la connectivité

- l'éducation

- l'inclusion financière

- les salaires élevés

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 71 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	71
Janv. 2024 - Déc. 2024	65
Janv. 2023 - Déc. 2023	60
Août 2022 - Déc. 2022	52

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	1,7	-3,5
Janv. 2024 - Déc. 2024	2,5	-3,8
Janv. 2023 - Déc. 2023	3,0	-5,1
Janv. 2022 - Déc. 2022	3,8	-5,6

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),

la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance

et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :

la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Nous avons également examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé au Canada. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de l'objectif, la stratégie et l'allocation du capital (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur de la banque et des services d'investissement basé aux États-Unis. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de l'économie circulaire, de la pollution et des déchets (principale incidence négative n° 9) avec un émetteur du secteur de la vente au détail diversifiée basé aux États-Unis.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	48
Gouvernance d'entreprise	32
Droits de l'homme	17
Capital naturel et biodiversité	15
Diversité et inclusion	13
Gestion du capital humain	8

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TREASURY NOTE SR GOVT 4.125% 31 Oct 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	1,88	États-Unis
G2 MB0025 5% 20 Nov 2054	Titrisé	1,82	États-Unis
FN MA5328 6% 01 Apr 2054	Titrisé	1,64	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 4.375% 15 Jul 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	1,57	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 4.875% 31 Oct 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	1,50	États-Unis
G2 MB0027 6% 20 Nov 2054	Titrisé	1,43	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 4.5% 31 Mar 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	1,37	États-Unis
FN MA5498 6% 01 Oct 2054	Titrisé	1,31	États-Unis
SIRIUS REAL ESTATE LTD SR REGS 1.75% 24 Nov 2028	Industrie	1,28	Allemagne
RAIFFEISEN BANK INTL (REGS) PERP 6% 31 Dec 2079	Financier	1,14	Autriche
PACHELBEL BIDCO SPA SR REGS 6.324% 17 May 2031	Industrie	1,06	Italie
G2 MA9906 5,5 % 20 Sep 2054	Titrisé	1,05	États-Unis
G2 MB0623 5,5 % 20 Sep 2055	Titrisé	0,97	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 4.875% 30 Apr 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	0,93	États-Unis
GATWICK AIRPORT FINANCE SR REGS 4.375% 07 Apr 2026	Industrie	0,90	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders

(Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 81 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- couvert en EUR. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 71 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 43 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 28 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

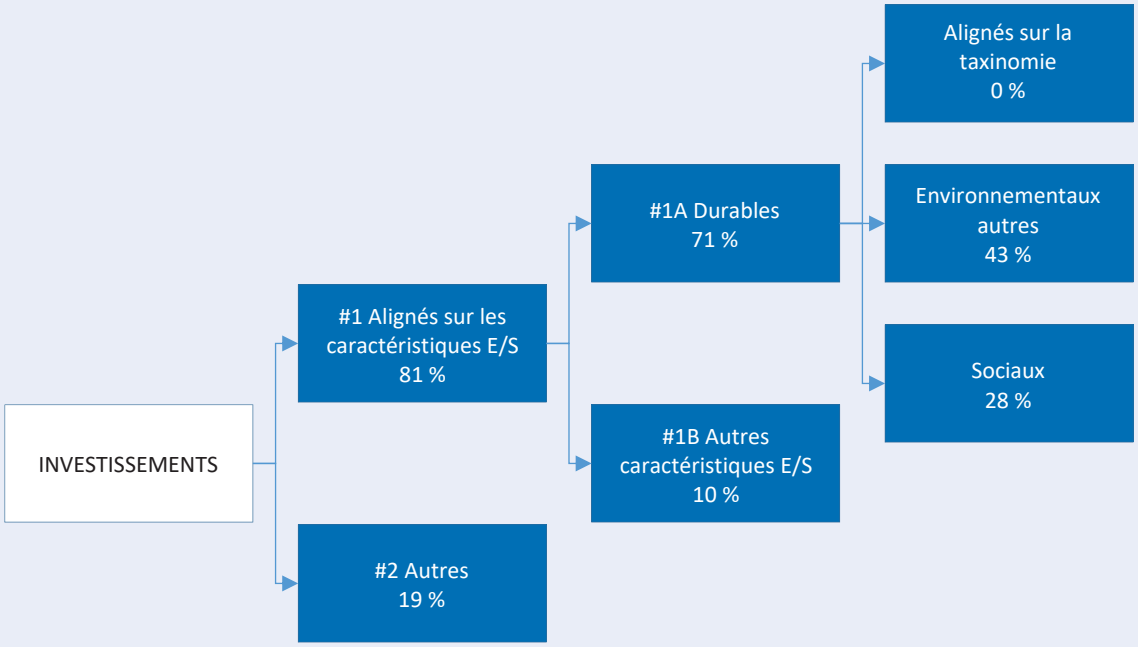
Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Financier	Banques	21,20
Financier	Services financiers	14,01
Financier	Assurance	2,81
Industrie	Immobilier	10,35
Industrie	Services	4,57
Industrie	Commerce de détail	2,88
Industrie	Santé	2,26
Industrie	Technologie et électronique	1,91
Industrie	Transport	1,91
Industrie	Biens d'équipement	1,47
Industrie	Télécommunications	1,34
Industrie	Industrie de base	1,23
Industrie	Biens de consommation	1,08
Industrie	Automobile	1,05
Industrie	Loisirs	0,85
Industrie	Médias et divertissement	0,38
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,09
Titrisé	Garantie hypothécaire	14,98
Dette souveraine (Marchés développés)		9,32
Espèces	Espèces	2,13
Espèces	Marge de liquidités	0,59
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,44
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,23
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,17
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,09
Dette souveraine étrangère		0,78
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,53
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,11
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	-0,02
Placements collectifs	Fonds communs de placement	0,60
Agence		0,23
Dette souveraine des marchés émergents		0,23
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,12
Garanti par le gouvernement		0,08

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

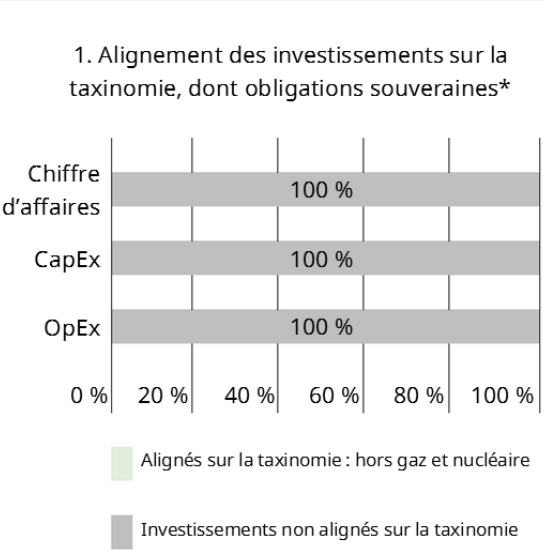
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

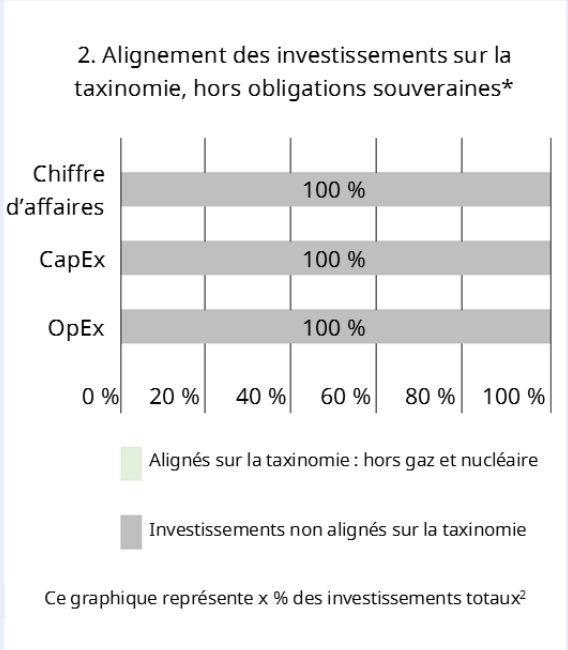
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 43 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 28 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit
Identifiant d'entité juridique : 549300N4PLUJQQE2N097

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 64 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- couvert en USD, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a investi au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables jusqu'au 31 mars 2025. Le Compartiment a ensuite investi au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables entre le 1er avril 2025 et la fin de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 5,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -4,4 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées

- la connectivité

- les salaires élevés

- la médecine

- l'accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a investi 64 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	64
Janv. 2024 - Déc. 2024	57
Janv. 2023 - Déc. 2023	52
Août 2022 - Déc. 2022	49

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	5,9	-4,4
Janv. 2024 - Déc. 2024	5,9	-4,6
Janv. 2023 - Déc. 2023	2,5	-6,0
Janv. 2022 - Déc. 2022	4,4	-5,8

Pour l'année 2022, le pourcentage d'investissements durables a été calculé comme une moyenne basée sur les quatre derniers mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, le pourcentage est calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

De 2022 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ; et

- L'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte

mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre

équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Nous avons également examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de la surveillance climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec une banque basée au Royaume-Uni. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de l'objectif, la stratégie et l'allocation du capital (principale incidence négative n° 10) avec une banque d'investissement basée aux États-Unis. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des risques liés à la nature et des sujets liés à leur gestion (principales incidences négatives n° 7, 8 et 9) avec le gouvernement britannique.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	46
Gouvernance d'entreprise	35
Droits de l'homme	22
Diversité et inclusion	11
Capital naturel et biodiversité	10
Gestion du capital humain	9

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GREENKO POWER II LTD REGS REGS 4.3% 13 Dec 2028	Services aux collectivités	0,97	Inde
HUNGARY (GOVERNMENT) SR REGS 4.5% 16 Jun 2034	Dette souveraine étrangère	0,95	Hongrie
BBVA BANCOMER SA TEXAS SR REGS 8.45% 29 Jun 2038	Financier	0,90	Mexique
GRIFOLS SA SR REGS 7.125% 01 May 2030	Industrie	0,89	Espagne
DONG ENERGY A/S SR REGS 4.875% 12 Jan 2032	Services aux collectivités	0,89	Danemark
COLOMBIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.75% 07 Nov 2036	Dette souveraine étrangère	0,87	Colombie
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR GOVT 4.875% 19 May 2033	Dette souveraine étrangère	0,86	Mexique
ROCHE HOLDINGS INC SR 144A 4.592% 09 Sep 2034	Industrie	0,86	États-Unis
AEGEA FINANCE SARL SR REGS 9% 20 Jan 2031	Services aux collectivités	0,85	Brésil
BERKELEY GROUP PLC SR REGS 2.5% 11 Aug 2031	Industrie	0,84	Royaume-Uni
MPT OPER PARTNERSP/FINL SR REGS 7% 15 Feb 2032	Industrie	0,82	États-Unis
CIGNA GROUP SR CORP 4.875% 15 Sep 2032	Industrie	0,80	États-Unis
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financier	0,79	Suède
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR REGS 5.625% 22 Feb 2036	Dette souveraine étrangère	0,77	Roumanie
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA SR REGS 6.25% 31 Dec 2079	Financier	0,77	France

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 87 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- couvert en USD. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 64 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 44 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 19 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

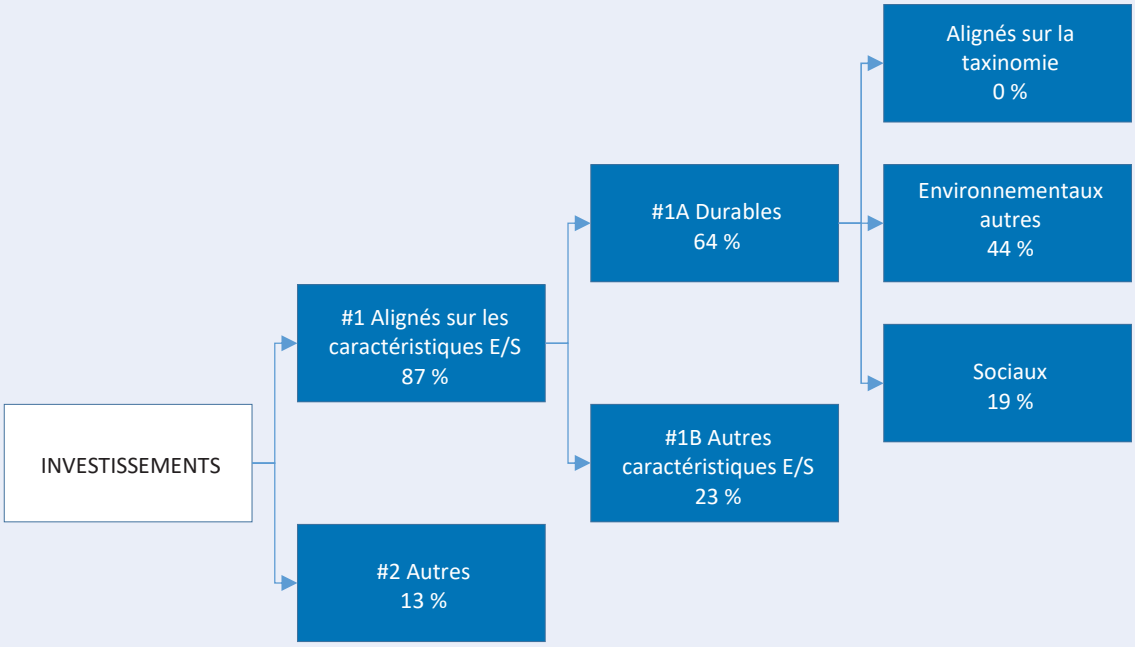
Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Santé	9,96
Industrie	Immobilier	8,96
Industrie	Automobile	3,45
Industrie	Transport	2,91
Industrie	Services	2,87
Industrie	Médias et divertissement	2,78
Industrie	Technologie et électronique	2,24
Industrie	Télécommunications	2,23
Industrie	Biens de consommation	2,07
Industrie	Biens d'équipement	2,00
Industrie	Industrie de base	1,81
Industrie	Loisirs	1,54
Industrie	Commerce de détail	1,24
Financier	Banques	18,83
Financier	Services financiers	8,49
Financier	Assurance	7,09
Services aux collectivités	Électricité - Production	2,62
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	2,59
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	2,49
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,74
Services aux collectivités	Distribution de gaz	0,05
Dette souveraine étrangère		8,10
Dette souveraine (Marchés développés)		3,01
Titrisé	Adossé à des actifs	0,67
Garanti par le gouvernement	Électricité - Production	0,33
Garanti par le gouvernement		0,17
Placements collectifs	Fonds communs de placement	0,28
Espèces	Marge de liquidités	0,14
Espèces	Espèces	0,08
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,15
Autorité locale		0,15
Couverts	Obligations couvertes	0,03
Agence		0,01
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,66
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,08
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,68

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders

(Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

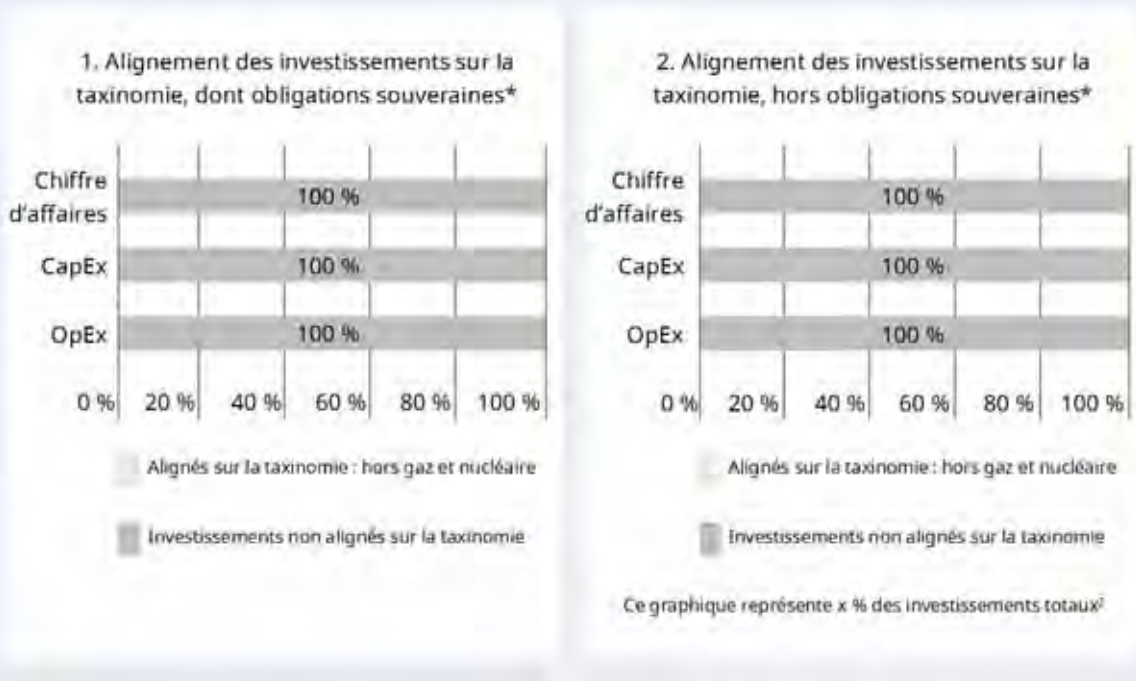
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 44 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 19 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 15 octobre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond
Identifiant d'entité juridique : 549300TDFLMR98OUAQ49

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 93 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 15 octobre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice Bloomberg Global Treasury couvert en EUR, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables jusqu'au 31 mars 2025 et au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables du 1er avril 2025 à la fin de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 15 octobre 2025, date de liquidation du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence était de 1,4 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- l'énergie propre

- l'éducation

- l'aide internationale

- les brevets

- la stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d'investissement a investi 93 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin du dernier mois de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Sept. 2025	93
Janv. 2024 - Déc. 2024	95
Sept. 2023 - Déc. 2023	97

Score durable

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans un score durable, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Sept. 2025	3,0	1,4
Janv. 2024 - Déc. 2024	3,5	1,5
Sept. 2023 - Déc. 2023	3,7	1,7

Pour 2023 et 2024, le pourcentage d'investissements durables était calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin du dernier mois de la période de référence.

De 2023 à 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

Pour l'année 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin du dernier mois de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders, et/ou a été classé comme vert, social et/ou durable.

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- L'énergie propre : estimation de l'avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;

- L'éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d'éducation d'un pays par habitant en âge d'être scolarisé ;

- L'aide internationale : estimation des avantages sociétaux associés à l'aide humanitaire à la suite de catastrophes naturelles ou de conflits et au soutien financier au développement économique des économies sous-développées. Attribué proportionnellement aux recettes nettes totales de l'aide publique au développement (APD) ;

- Les brevets : estimation des avantages sociétaux associés à la recherche et au développement (R&D) menés en interne par les gouvernements, ainsi qu'au financement de la R&D dans divers secteurs de l'économie. Attribué proportionnellement aux avantages sociaux de l'innovation pour les pays sur la base des données de l'Organisation mondiale de la propriété Intellectuelle (OMPI) concernant les demandes de brevets déposées par des résidents ; et

- La stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu'un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour

la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de

gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

De par sa nature, ce Compartiment n'investit pas dans des obligations d'entreprise, c'est pourquoi, dans la pratique, les exclusions de sociétés sont moins importantes que pour d'autres Compartiments. Néanmoins, les exclusions ci-dessus ont été formellement appliquées. Le processus d'investissement de cette stratégie comprend l'exclusion des émetteurs souverains qui ne satisfont pas nos critères de durabilité pour des raisons environnementales, sociales ou de développement. Au cours de la période de référence, plusieurs émetteurs souverains ont été exclus soit en raison d'ambitions ou de progrès insuffisants en matière d'améliorations environnementales (en lien avec la principale incidence négative n° 15 – Intensité de GES), soit en raison d'une approche insatisfaisante en vue de réaliser les ODD des Nations unies ou d'octroyer des libertés sociales fondamentales (en lien avec la principale incidence négative n° 16 – Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement. Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

pour les émetteurs souverains, les Principales incidences négatives n° 15 (intensité de GES) et 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) sont particulièrement pertinentes et ont été prises en compte lors de l'évaluation de l'adéquation de la dette de différents pays dont des titres sont détenus en portefeuille.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de la transparence, du risque et de la publication d'informations (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des activités gouvernementales basé au Mexique. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème des risques liés à la nature et leur gestion (principales incidences négatives n° 7, 8 et 9) avec un émetteur du secteur des activités gouvernementales basé en Italie. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 15) avec un émetteur du secteur des activités gouvernementales basé en Allemagne.

Les opportunités de conduire des actions d'engagement sont généralement moins nombreuses auprès des émetteurs souverains qu'auprès des émetteurs privés (dans lesquels le Compartiment n'investit pas).

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	3
Capital naturel et biodiversité	3
Gouvernance d'entreprise	3
Droits de l'homme	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 15 octobre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2025 au 15 oct. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TREASURY NOTE SR GOVT 1.375% 31 Aug 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	8,44	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 4% 30 Jun 2028	Dette souveraine (Marchés développés)	4,78	États-Unis
JAPAN (GOVERNMENT OF) 2YR #465 SR 465 .4% 01 Oct 2026	Dette souveraine (Marchés développés)	4,17	Japon
US TREASURY BOND 4.375% 15 Aug 2043	Dette souveraine (Marchés développés)	4,02	États-Unis
EUROPEAN UNION SR REGS 2.75% 04 Feb 2033	Supranational	3,80	Luxembourg
JAPAN (GOVERNMENT OF) 5YR #169 SR 169 .5% 20 Mar 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	2,83	Japon
KFW SR REGS 0% 30 Apr 2027	Garanti par le gouvernement	2,60	Allemagne
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #374 SR 374 .8 % 20 Mar 2034	Dette souveraine (Marchés développés)	2,25	Japon
EUROPEAN UNION SR REGS 0% 04 Apr 2025	Quasi-liquidités	2,04	Monde
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #364 SR 364 .1% 20 Sep 2031	Dette souveraine (Marchés développés)	1,99	Japon
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS 3% 15 Nov 2028	Supranational	1,98	Supranationales
TREASURY NOTE SR GOVT 1.5% 15 Feb 2030	Dette souveraine (Marchés développés)	1,94	États-Unis
EUROPEAN UNION SR REGS 0% 04 Jul 2025	Quasi-liquidités	1,87	Supranationales
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.1% 12 Apr 2029	Dette souveraine (Marchés développés)	1,73	Allemagne
US TREASURY BOND 2.25% 15 Aug 2049	Dette souveraine (Marchés développés)	1,62	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir

des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin du dernier mois de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 95 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global Treasury couvert en EUR. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 93 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

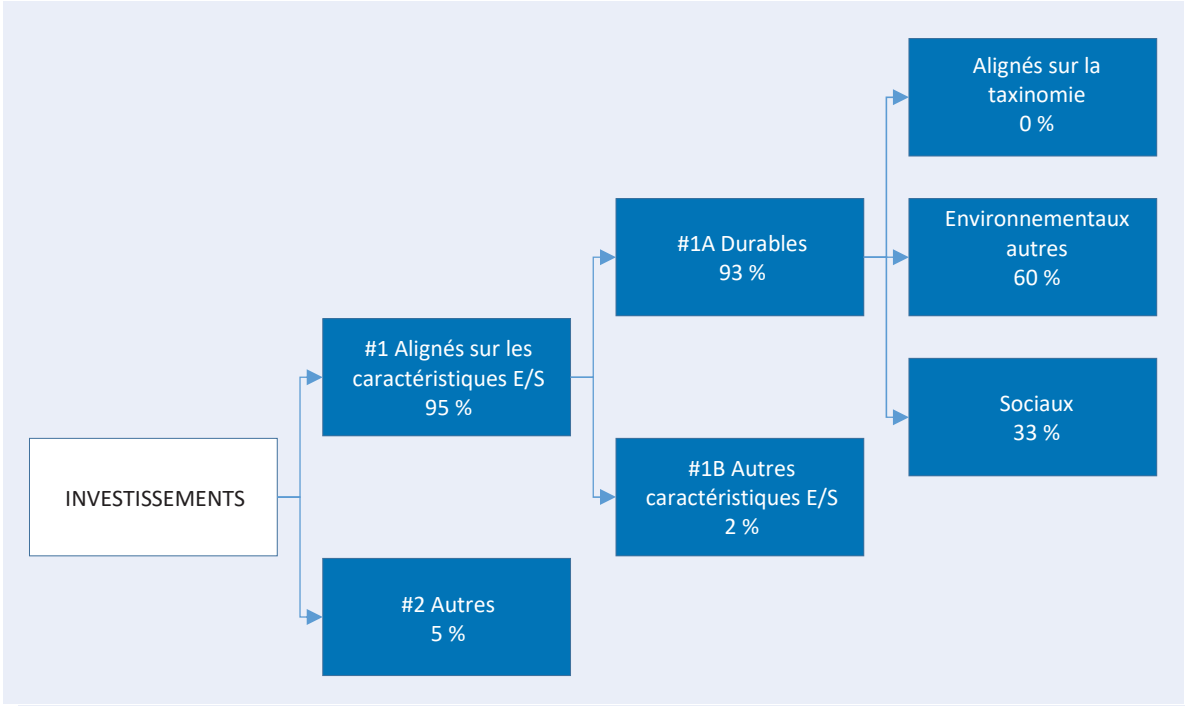
Parmi les investissements durables du Compartiment, 60 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 33 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine (Marchés développés)		69,3
Supranational		14,28
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	3,92
Garanti par le gouvernement		3,53
Dette souveraine des marchés émergents		3,25
Autorité locale		2,19
Dette souveraine étrangère		0,92
Agence		0,22

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 15 octobre 2025

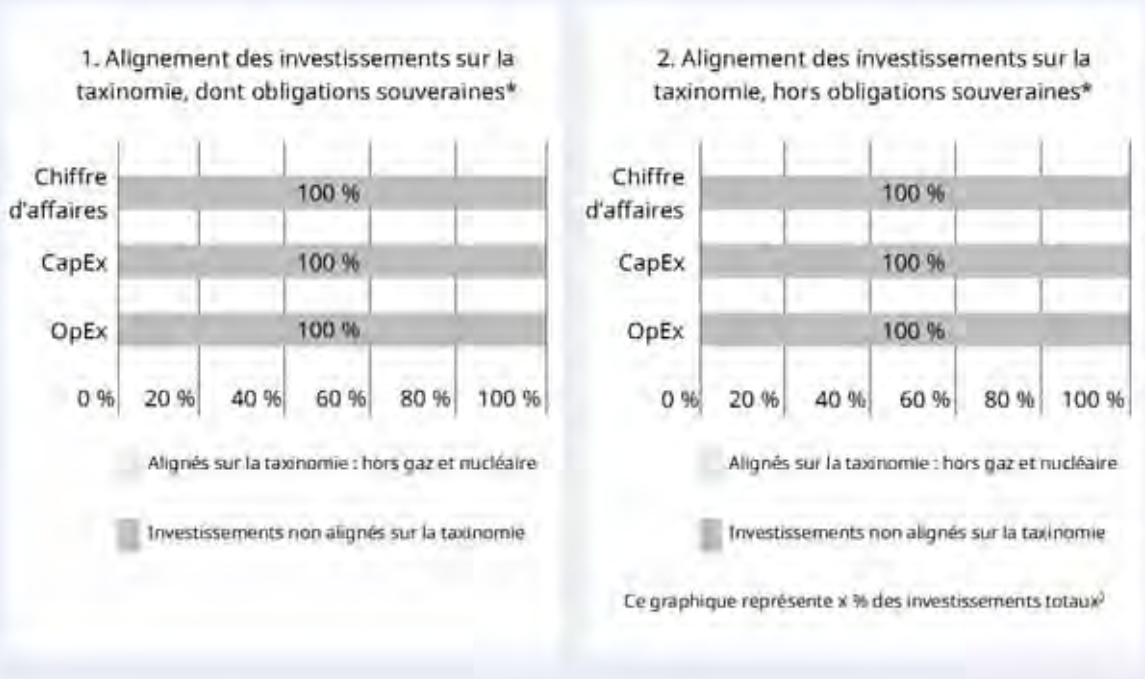
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 15 octobre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 60 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 15 octobre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 33 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 5 novembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond
Identifiant d'entité juridique : 549300PT9R3Q0O6WKS27

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●● ☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 72 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 5 novembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice Bloomberg US Corporate, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a investi au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables jusqu'au 31 mars 2025. Le Compartiment a ensuite investi au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables entre le 1er avril 2025 et la fin de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 5 novembre 2025, date de liquidation du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 5,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence était de -5,6 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- la connectivité
- la contraception
- la médecine
- l'assainissement
- l'accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a investi 72 % des actifs du Compartiment dans des investissements

durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin du dernier mois de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Oct. 2025	72
Janv. 2024 - Déc. 2024	65
Sept. 2023 - Déc. 2023	67

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Oct. 2025	5,4	-5,6
Janv. 2024 - Déc. 2024	5,5	-6,0
Sept. 2023 - Déc. 2023	6,7	-8,6

Pour 2023 et 2024, le pourcentage d'investissements durables était calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

Pour l'année 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin du dernier mois de la période de référence.

Pour 2023 et 2024, les scores de durabilité étaient calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

Pour l'année 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin du dernier mois de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la

FD123923-20250122100112

connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- La contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- L'assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s'attaquent aux problèmes d'assainissement et au manque d'eau salubre et d'hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ; et

- L'accès à l'eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l'approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations

effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des

sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 5 novembre 2025

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Nous avons également examiné les plans de décarbonisation et de réduction des émissions pour un certain nombre de sociétés.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur les thèmes de l'adaptation climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) et de la fourniture d'aliments et d'eau durables (principales incidences négatives n° 7 et 8) avec un émetteur du secteur de l'eau et des services publics associés basé aux États-Unis. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de l'objectif, la stratégie et l'allocation du capital (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur de la banque et des services d'investissement basé aux États-Unis.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	5
Gouvernance d'entreprise	3
Droits de l'homme	3
Diversité et inclusion	2
Gestion du capital humain	1
Capital naturel et biodiversité	1

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 5 novembre 2025

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 5 nov. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JPMORGAN CHASE & CO SR KK 3.65% 01 Sep 2169	Financier	3,86	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 04 Dec 2025	Quasi-liquidités	3,20	États-Unis
MORGAN STANLEY SR MTN 5.164% 20 Apr 2029	Financier	2,70	États-Unis
US BANCORP SR CORP 4.839% 01 Feb 2034	Financier	2,63	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP SR RR 4.375% 31 Dec 2079	Financier	2,46	États-Unis
QUANTA SERVICES INC SR 2.9% 01 Oct 2030	Industrie	2,37	États-Unis
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV SR 144A 7.75% 14 Oct 2052	Services aux collectivités	2,13	Italie
NRG ENERGY INC SR 144A 2.45% 02 Dec 2027	Services aux collectivités	1,93	États-Unis
TRACTOR SUPPLY CO SR 1.75% 01 Nov 2030	Industrie	1,93	États-Unis
PRUDENTIAL FINANCIAL INC SR 3.7% 01 Oct 2050	Financier	1,90	États-Unis
UNICREDIT SPA SR 144A 7.296% 02 Apr 2034	Financier	1,89	Italie
OTIS WORLDWIDE CORP SR WI 2.565% 15 Feb 2030	Industrie	1,89	États-Unis
AT&T INC SR 3.65% 01 Jun 2051	Industrie	1,87	États-Unis
CARRIER GLOBAL CORP SR WI 2.493% 15 Feb 2027	Industrie	1,86	États-Unis
DH EUROPE FINANCE II SR 2.6% 15 Nov 2029	Industrie	1,84	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin du dernier mois de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg US Corporate. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 72 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 39 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 34 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

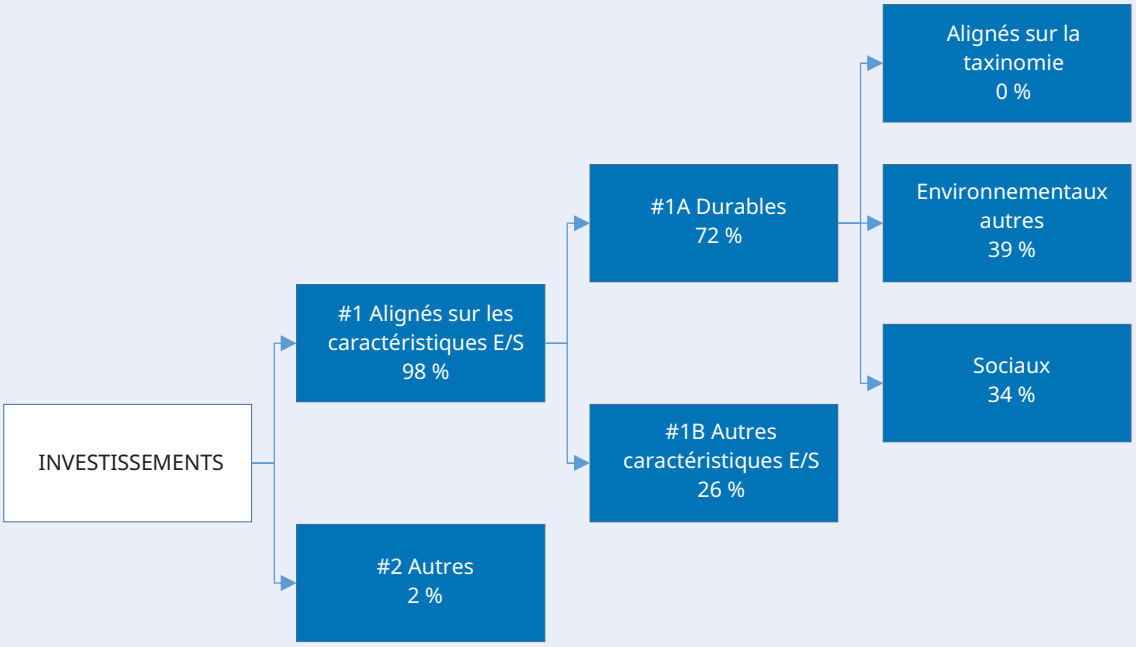
Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui sont considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 5 novembre 2025



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Santé	11,56
Industrie	Biens d'équipement	5,89
Industrie	Biens de consommation	5,77
Industrie	Immobilier	5,41
Industrie	Technologie et électronique	5,24
Industrie	Industrie de base	4,66
Industrie	Commerce de détail	3,88
Industrie	Télécommunications	3,50
Industrie	Médias et divertissement	2,24
Industrie	Automobile	2,17
Industrie	Services	0,89
Financier	Banques	19,04
Financier	Services financiers	10,61
Financier	Assurance	3,55
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	3,16
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	2,13
Services aux collectivités	Électricité - Production	1,93
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	1,81
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	3,20
Industrie	Santé	11,56

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 5 novembre 2025

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

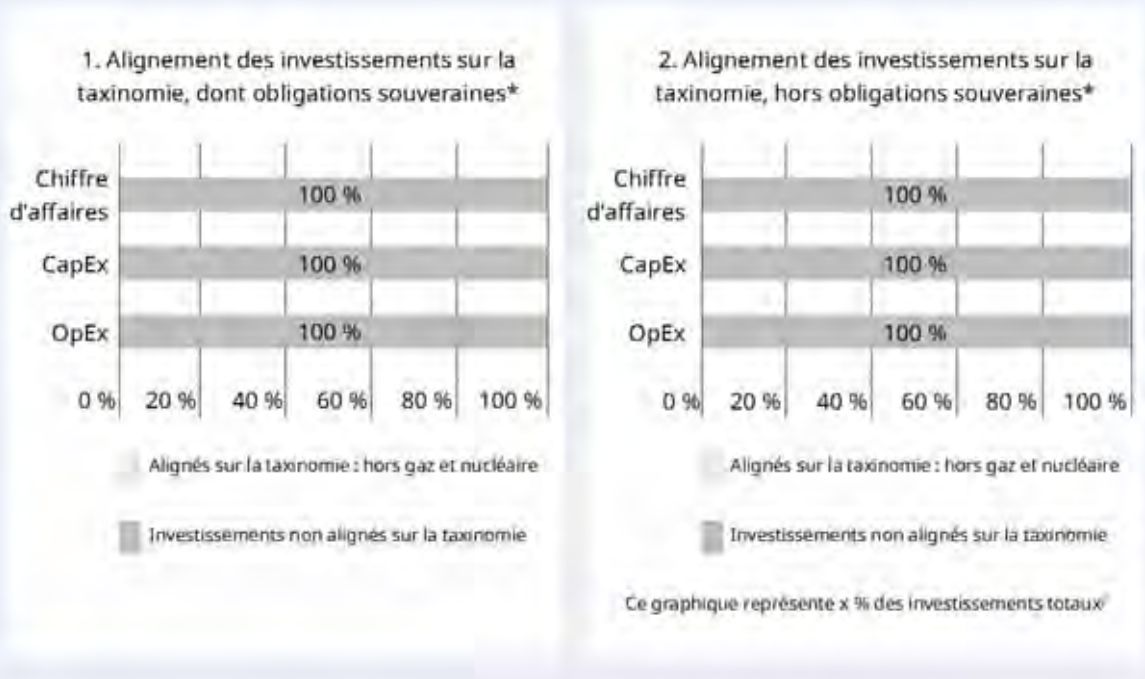
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 5 novembre 2025

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 39 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 5 novembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 34 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui sont considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield
Identifiant d'entité juridique : 549300XZ2TNRMX4VI765

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice Bloomberg US High Yield, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation globale des coûts et des avantages environnementaux et sociétaux qu'un émetteur peut créer. Pour ce faire, il évalue l'émetteur par rapport à une liste d'indicateurs – les scores peuvent être positifs (par exemple, lorsqu'un émetteur verse un salaire décent supérieur à la moyenne) ou négatifs (par exemple, lorsqu'un émetteur émet du carbone). Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité.

Le résultat est exprimé sous la forme d'un score global des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de +2 % signifie que pour 100 dollars de ventes ou du PIB généré par l'émetteur, celui-ci apporte une contribution positive nette de 2 dollars à la société et/ou à l'environnement. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a investi au moins 40 % de ses actifs dans des investissements durables jusqu'au 31 mars 2025. Le Compartiment a ensuite investi au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables entre le 1er avril 2025 et la fin de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 5,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -3,9 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- la connectivité

- la contraception

- les salaires élevés

- l'innovation

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 58 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans l'outil exclusif de Schroders.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

• … et par rapport aux périodes précédentes ?

Investissements durables

Ce tableau détaille le pourcentage d'actifs investis dans des investissements durables, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	58
Janv. 2024 - Déc. 2024	60

Score de durabilité

Ce tableau détaille le score de durabilité du Compartiment et de l'indice de référence, en glissement annuel.

Période	Compartiment (%)	Indice de référence (%)
Janv. 2025 - Déc. 2025	5,0	-3,9
Janv. 2024 - Déc. 2024	6,1	-2,1

Pour 2024, le pourcentage d'investissements durables était calculé comme une moyenne basée sur les données de fin de trimestre.

À partir de 2025, le pourcentage d'investissements durables a été calculé à la fin de la période considérée.

Pour 2024, les scores de durabilité ont été calculés comme une moyenne pondérée des participations du Compartiment au cours des six derniers mois de la période de référence.

À partir de 2025, le score de durabilité a été calculé en fonction des participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable répondait à au moins l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- La contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment.

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
- Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour
la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).
La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales)

fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugions approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :
- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;

- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, l'outil exclusif de Schroders a été utilisé et intègre différentes Principales incidences négatives en tant que composantes de sa méthodologie de notation. Par exemple, les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6 (émissions de gaz à effet de serre) ainsi que la principale incidence négative n° 4 du Tableau 2 de l'Annexe 1 (Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) ont été intégrées dans la note environnementale globale de la société.

Dans le cadre du processus de diligence raisonnable effectué au niveau de l'émetteur, au travers d'une analyse de l'entreprise basée sur les réunions avec les équipes de direction et d'une analyse approfondie des rapports et états annuels, plusieurs principales incidences négatives ont été prises en compte.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement

conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de la transparence, du risque et de la publication d'informations (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur de la banque et des services d'investissement basé en Suisse. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé en France.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	9
Gouvernance d'entreprise	4
Gestion du capital humain	2
Capital naturel et biodiversité	2
Droits de l'homme	2
Diversité et inclusion	2

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er janv. 2025 au 31 déc. 2025**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CCO HOLDINGS LLC 144A 4.5% 15 Aug 2030	Industrie	2,42	États-Unis
MAJORDRIVE HOLDINGS IV LLC SR 144A 6.375% 01 Jun 2029	Industrie	1,77	États-Unis
TENET HEALTHCARE CORPORATION SR CORP 5.125% 01 Nov 2027	Industrie	1,62	États-Unis
MILLENNIUM ESCROW CORP SR 144A 6.625% 01 Aug 2026	Industrie	1,57	États-Unis
CLOUD SOFTWARE GROUP INC SR 144A 6.5% 31 Mar 2029	Industrie	1,55	États-Unis
IRON MOUNTAIN INC SR 144A 5.25% 15 Jul 2030	Industrie	1,39	États-Unis
SIRIUS XM RADIO INC SR 144A 4% 15 Jul 2028	Industrie	1,38	États-Unis
TRIDENT TPI HOLDINGS INC SR 144A 12.75% 31 Dec 2028	Industrie	1,37	États-Unis
MPT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.625% 01 Aug 2029	Industrie	1,36	États-Unis
PATTERN ENERGY OP LP/PAT SR 144A 4.5% 15 Aug 2028	Services aux collectivités	1,32	États-Unis
NESCO HOLDINGS II INC (144A) 5.5% 15 Apr 2029	Industrie	1,31	États-Unis

APTIV PLC SR CORP 4.15% 01 May 2052	Industrie	1,29	États-Unis
CLYDESDALE ACQUISITION HOLDINGS IN SR 144A 6.625% 15 Apr 2029	Industrie	1,27	États-Unis
SOFTBANK GROUP CORP SR REGS 6.75% 08 Jul 2029	Financier	1,21	Japon
ENCOMPASS HEALTH CORP SR CORP 4.5% 01 Feb 2028	Industrie	1,19	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 87 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg US High Yield. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 58 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

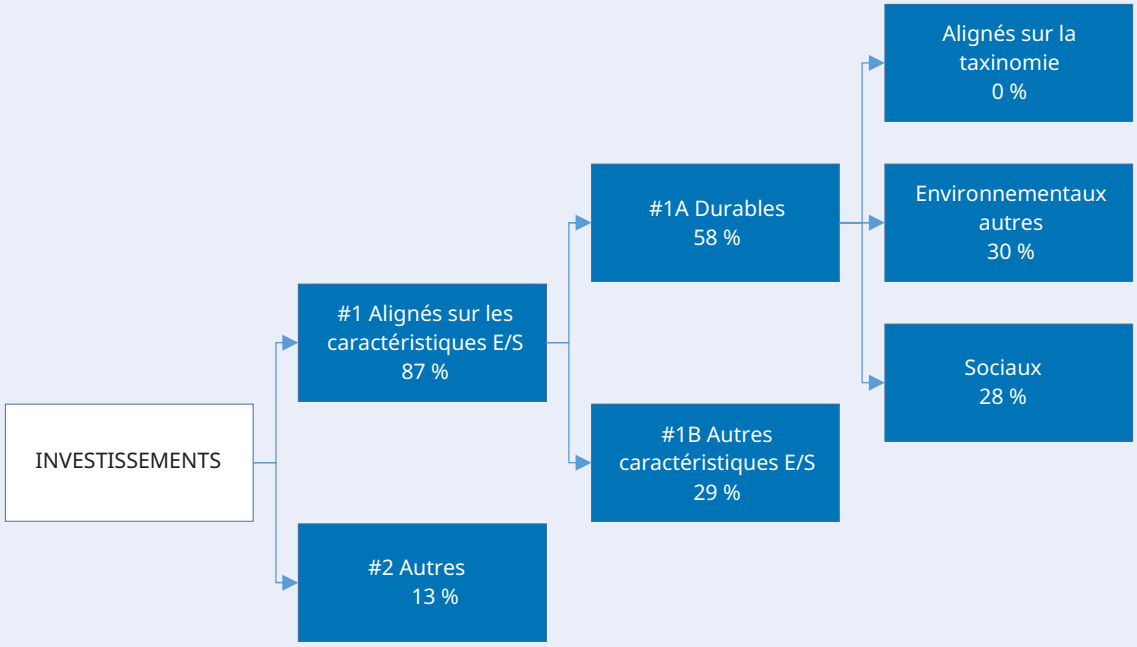
Parmi les investissements durables du Compartiment, 30 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 28 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans l'outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par l'outil exclusif de Schroders qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui sont considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.*
*La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :*
*- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
*- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Santé	13,96
Industrie	Médias et divertissement	11,95
Industrie	Commerce de détail	7,90
Industrie	Biens d'équipement	7,62
Industrie	Télécommunications	6,42
Industrie	Automobile	6,09
Industrie	Technologie et électronique	4,28
Industrie	Immobilier	4,25
Industrie	Industrie de base	3,90
Industrie	Biens de consommation	3,77
Industrie	Services	3,55
Industrie	Loisirs	2,24
Industrie	Transport	0,60
Industrie	Distribution de gaz	0,21
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,07
Financier	Services financiers	8,91
Financier	Banques	4,08
Financier	Assurance	3,09
Services aux collectivités	Électricité - Production	3,51
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,82
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,44
Espèces	Espèces	2,25
Espèces	Marge de liquidités	0,39
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,28

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[2] Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 30 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 28 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui sont considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

- Un test centralisé de bonne gouvernance a été effectué pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier investit ;

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et

- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations importantes

Les informations contenues dans la présente annexe sont destinées à satisfaire les obligations réglementaires de Schroder Investment Management (Europe) S.A. concernant la publication d'informations et doivent être utilisées à titre d'information uniquement. Le document ne constitue pas une offre ou une sollicitation pour l'achat ou la vente d'un instrument financier. Le document n'est pas destiné à la fourniture de conseils comptables, juridiques ou fiscaux ou encore des recommandations d'investissement, et ne doit pas être utilisé à ces fins. Les informations figurant dans le présent document sont considérées comme étant fiables, mais Schroders ne garantit ni leur exhaustivité ni leur exactitude et aucune responsabilité ne peut être acceptée en cas d'erreur de fait ou d'opinion. Les points de vue ou données figurant dans ces informations ne doivent pas être considérés comme une référence pour la prise de décisions d'investissement individuelles et/ou stratégiques. Schroders exprime ses propres points de vue dans les présentes informations, et sa position peut changer.

Certaines informations contenues dans les présentes (les « Informations ») proviennent ou sont soumises au copyright de MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC, de ses sociétés affiliées (« MSCI ») ou de ses fournisseurs d'informations (collectivement les « Parties MSCI ») et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent pas être reproduites ou diffusées en tout ou partie sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne constituent pas une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'un titre, d'un instrument financier ou d'un produit, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, ne peuvent pas être utilisées à ces fins et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie d'une performance future. Certains compartiments peuvent être basés ou liés à des indices MSCI, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du compartiment ou selon d'autres mesures. MSCI a établi une barrière à l'information entre la recherche sur les indices et certaines informations. Aucune des Informations ne peut en soi être utilisée dans le but de déterminer quels titres acheter ou vendre ou à quel moment les acheter ou les vendre. Les Informations sont fournies « en l'état », et l'utilisateur assume l'intégralité du risque lié à l'utilisation qu'il pourrait en faire ou permettre d'en faire. Aucune Partie MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune des Parties MSCI décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune Partie MSCI ne peut être considérée comme responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, accessoires ou autres (y compris le manque à gagner), même si elles ont été informées de l'éventualité de tels dommages.

EST. 1804

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg
Tél. : (+352) 341 342 212
Fax : (+352) 341 342 342

SISF AR 31 décembre 2025 FRFR