

DIT PRODUCTNIVEAUDOCUMENT IS GEREPRODUCEERD UIT HET GECONTROLEERDE JAARVERSLAG VAN SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND. DIT DOCUMENT IS ALLEEN GELDIG IN COMBINATIE MET HET GECONTROLEERDE JAARVERSLAG.

Product: Schroder ISF EURO Corporate Bond

LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):

4EKHGXD69UZIZADPEK36

Ecologische en/of sociale kenmerken

Duurzame

belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een milieu- of sociale doelstelling, op voorwaarde dat deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan een milieu- of sociale doelstellingen dat de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: __%

In economische activiteiten die krachtens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam worden aangemerkt.

In economische activiteiten die krachtens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam worden aangemerkt.

Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%

Het promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het duurzaam beleggen niet als doelstelling had, bestond het voor 49% uit duurzame beleggingen.

Met een milieudoelstelling in economische activiteiten die krachtens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam worden aangemerkt.

Met een milieudoelstelling in economische activiteiten die krachtens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam worden aangemerkt.

Met een sociale doelstelling.

Het promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet op de Taxonomie zijn afgestemd.



In hoeverre is er voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Er is voldaan aan de door het Compartiment gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Het Compartiment handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Dit betekent dat de gewogen gemiddelde score van het Compartiment over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode hoger was dan de gewogen gemiddelde score van de benchmark over dezelfde periode op basis van gegevens aan het einde van de maand. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen referentiebenchmark ten behoeve van de door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de netto "impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Compartiment is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Compartiment, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De referentieperiode voor dit Compartiment is 01 januari 2022 t/m 31 december 2022.

Het Compartiment maakte gebruik van derivaten om te voldoen aan de door het Compartiment gepromote ecologische en/of sociale kenmerken, in het bijzonder om de duurzaamheidsscore van het Compartiment in de bedrijfseigen tool van Schroders te verwezenlijken.

Het Compartiment heeft ook ten minste 10% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen vanaf het moment dat deze toezegging in augustus 2022 van kracht werd tot het einde van de referentieperiode.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

• *Hoe presteerden de duurzaamheidsindicatoren?*

De duurzaamheidsscore van het Compartiment voor de referentieperiode bedroeg 3,7%, en de duurzaamheidsscore van de benchmark voor de referentieperiode was -3,4%.

Per geval wordt de duurzaamheidsscore berekend als een fictief percentage zoals hierboven beschreven.

Zoals gemeten aan het einde van de referentieperiode was de top 5 van indicatoren in de bedrijfseigen tool van Schroders die positief bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Compartiment:

- Vermeden emissies

- Connectiviteit
- Hoge salarissen
- Stroomvoorziening
- Toegang tot water

De Beleggingsbeheerder controleerde de naleving van het kenmerk om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de ICE BofA Merrill Lynch Euro Government Index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Compartiment in de bedrijfseigen tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de ICE BofA Merrill Lynch Euro Government Index in de bedrijfseigen tool van Schroders over een voortschrijdende periode van zes maanden tot het einde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder belegde 49% van de activa van het Compartiment in duurzame beleggingen. Dit cijfer vertegenwoordigt het gemiddelde percentage duurzame beleggingen over de vier maanden voorafgaand aan het einde van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van de maand.

De Beleggingsbeheerder controleerde de naleving van het kenmerk om ten minste 10% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de bedrijfseigen tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles werd dagelijks toezicht gehouden op de naleving hiervan.

Het Compartiment paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille.

• ***...en ten opzichte van de voorgaande periodes?***

Aangezien dit onze eerste verslagperiode is, is deze vraag niet van toepassing.

• ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk deed en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Compartiment dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect over een brede waaier van ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Compartiment heeft gedaan omvatten, maar waren niet beperkt tot het verhogen van de voordelen door middel van het volgende:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van ondernemingen die systeem- of economiebrede reducties van koolstofemissies mogelijk maken.
- Connectiviteit: de geschatte maatschappelijke voordelen van bedrijven die de verbinding van gemeenschappen via telecommunicatiediensten mogelijk maken of ondersteunen.

- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van personeel meer betalen dan een lokaal fatsoenlijk loon (voor de regio's waarin ze actief zijn). Toegewezen in verhouding tot het overschot dat ondernemingen aan werknemers betalen ten opzichte van een gemiddeld fatsoenlijk loon.

- Stroomvoorziening: de geschatte maatschappelijke voordelen van de toegang tot elektriciteit. Toegewezen in verhouding tot het aandeel inkomsten van een onderneming uit energievoorziening.

- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen in verband met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het leveren van schoon drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van de onderneming in de totale inkomsten.

De bovenstaande voorbeelden van de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Compartiment heeft gedaan, zijn gebaseerd op gegevens aan het einde van de referentieperiode. Tijdens de referentieperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

• Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op het Compartiment van Schroders. Deze houden verband met de internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een gedetailleerde lijst van alle uitgesloten ondernemingen is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders werd op 06 januari 2020 ondertekenaar van de beginselen van het Global Compact van de VN (UNGC). Het Compartiment heeft bedrijven die de UNGC-principes schenden uitgesloten van het deel van de portefeuille dat bestaat uit duurzame beleggingen, omdat Schroders van mening is dat schenders ernstige afbreuk doen aan één of meer duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen. De gebieden die bepalen of een emittent een schender van de UNGC-beginselen is, omvatten kwesties die vallen onder de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zoals mensenrechten, omkoping en corruptie, arbeidsrechten, kinderarbeid, discriminatie, gezondheid en veiligheid en collectieve onderhandelingen. De lijst van UNGC-schenders wordt verstrekt door een derde partij en de naleving van de lijst werd gecontroleerd via onze geautomatiseerde nalevingscontroles. Schroders heeft tijdens de referentieperiode bepaalde uitzonderingen op de lijst toegepast.

- Er zijn ook bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels genereerden uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, met name de tabaksproductie, de waardeketen van tabak (leveranciers, distributeurs, detailhandelaren, licentiegevers), de winning van thermische steenkool en de opwekking van kolengestookte energie.

- Het Compartiment heeft ook bepaalde andere uitsluitingen toegepast.

- Meer informatie over alle uitsluitingen van het Compartiment is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Compartiment, toegankelijk via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Wanneer de Beleggingsbeheerder niveaus heeft vastgesteld met betrekking tot de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, werd de naleving van deze drempels voortdurend

gecontroleerd via zijn nalevingskader voor de portefeuille. Ondernemingen waarin wordt belegd die deze niveaus overschreden, kwamen niet in aanmerking om als duurzame belegging te worden beschouwd.

Zo heeft het Compartiment ondernemingen die de UNGC-principes schenden (belangrijkste ongunstige effect (PAI) 10) uitgesloten van het deel van de portefeuille dat bestaat uit duurzame beleggingen. De lijst van UNGC-schenders wordt verstrekt door een derde partij en de naleving van de lijst werd gecontroleerd via onze geautomatiseerde nalevingscontroles. Schroders heeft tijdens de referentieperiode bepaalde uitzonderingen op de lijst toegepast.

Daarnaast heeft het Compartiment ondernemingen uitgesloten die geacht werden aanzienlijk bij te dragen aan klimaatverandering (gerelateerd aan PAI's 1, 2 en 3 die de uitstoot van broeikasgassen dekt). De drempels die werden toegepast waren bedrijven met >10% inkomsten uit winning van thermische steenkool en >30% inkomsten uit de opwekking van kolengestookte energie. Het Compartiment heeft mogelijk strengere drempels toegepast, zoals vermeld op de website. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt toezicht gehouden op de naleving van deze uitsluitingen.

Op andere gebieden heeft Schroders engagementprincipes vastgesteld. We hebben elk van de PAI's afgestemd op één van de zes belangrijkste engagementthema's van Schroders. Hieronder geven we een overzicht van de drempels die van toepassing zijn en de engagementacties die we voor elke drempel hebben:

Klimaatverandering

De PAI's 1, 2, 3, 4, 5, 6 en 19 houden verband met het thema klimaatverandering van de Engagement Blueprint. Details van onze Engagement Blueprint vindt u hier: (Link <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). We gaan na hoe ondernemingen reageren op de uitdagingen die klimaatverandering kan betekenen voor hun financiële positie op lange termijn. Via onze engagementactiviteiten proberen we inzicht te krijgen in verschillende gebieden, zoals de snelheid en de omvang van de emissiereductiedoelstellingen en de stappen die worden ondernomen om de klimaatdoelstellingen te behalen.

Biodiversiteit en natuurlijk kapitaal

De PAI's 7, 8 en 9 sluiten aan bij het thema biodiversiteit en natuurlijk kapitaal van de Engagement Blueprint. We erkennen dat het belangrijk is dat alle ondernemingen hun blootstelling aan het risico van natuurlijk kapitaal en biodiversiteit beoordelen en daarover rapporteren. We richten onze betrokkenheid op het verbeteren van de informatieverschaffing rond een aantal thema's zoals ontbossing en duurzame voeding en water.

Mensenrechten

De PAI's 10 en 14 hebben betrekking op het thema mensenrechten van de Engagement Blueprint. Er is toenemende druk op de rol die bedrijven kunnen en moeten spelen om de mensenrechten te respecteren. We begrijpen de hogere operationele en financiële risico's en het reputatierisico dat controverses over mensenrechten met zich meebrengen. Onze betrokkenheid richt zich op drie belangrijke stakeholders: werknemers, gemeenschappen en klanten.

Beheer van menselijk kapitaal

De PAI's 11, 12 en 13 sluiten aan bij het thema beheer van menselijk kapitaal van de Engagement Blueprint. We beschouwen het beheer van menselijk kapitaal als een prioriteit voor engagement, waarbij we opmerken dat de mensen in een organisatie een belangrijke bron van concurrentievoordeel zijn en dat een doeltreffend beheer van menselijk kapitaal essentieel is voor het stimuleren van innovatie en waardecreatie op lange termijn. We zien ook een aantal verbanden tussen hoge normen voor het beheer van menselijk kapitaal en de verwezenlijking van de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals, ofwel SDG's). Onze engagementactiviteiten hebben betrekking op thema's zoals gezondheid en veiligheid, bedrijfscultuur en investeren in het personeel.

Diversiteit en inclusie

De PAI's 12 en 13 hebben betrekking op het thema diversiteit en inclusie van de Engagement Blueprint. Het verbeteren van de informatieverschaffing over diversiteit in de raad van bestuur en de loonkloof tussen mannen en vrouwen zijn twee van de prioritaire doelstellingen die in onze Engagement Blueprint zijn opgenomen. We vragen ondernemingen een beleid te voeren waarbij voor elke vacature in de raad van bestuur ten minste één of meer verschillende kandidaten in aanmerking worden genomen. Onze engagementbenadering richt zich ook op de diversiteit van het uitvoerend management, het personeel en in de waardeketen.

Corporate governance

De PAI's 20, 12 en 13 sluiten aan bij het thema corporate governance van de Engagement Blueprint. We werken samen met ondernemingen om ervoor te zorgen dat ze handelen in het belang van de aandeelhouders en andere belangrijke stakeholders. We erkennen ook dat, om vooruitgang en prestaties op andere aanzienlijke ESG-kwesties (ecologisch, sociaal en governance) te kunnen zien, in de meeste gevallen eerst sterke bestuursstructuren moeten worden opgezet. Daarom houden we ons bezig met een aantal corporate governance-aspecten, zoals strategie en vergoedingen voor bestuurders, raden van bestuur en het management.

Zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het deel van de portefeuille in duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

We hebben een lijst van UNGC-schenders gebruikt, zoals verstrekt door een derde partij. Emittenten op die lijst werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. De domeinen waarmee rekening wordt gehouden om te bepalen of een emittent een UNGC-schender is, omvatten kwesties die vallen onder de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zoals mensenrechten, omkoping en corruptie, arbeidsrechten, kinderarbeid, discriminatie, gezondheid en veiligheid en collectieve onderhandelingen.

De EU-taxonomie bevat een principe “geen ernstige afbreuk doen” op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.

Het principe “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Alle overige duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, hield in dat de indicatoren in drie categorieën werden ingedeeld:

1. Drempels bepalen

Voor bepaalde PAI's (bijv. PAI 10 over schendingen van UNGC-principes) stellen we drempels vast om een belegging als een duurzame belegging te beschouwen. Beleggingen die deze drempels overschreden, kwamen niet in aanmerking om als duurzame beleggingen te worden gehouden. De naleving van deze drempels werd door de Beleggingsbeheerder voortdurend gecontroleerd via zijn nalevingskader voor de portefeuille.

2. Actief eigenaarschap

Tijdens de referentieperiode is de Beleggingsbeheerder in gesprek gegaan in overeenstemming met onze benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in onze Engagement Blueprint (link <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) en zoals hierboven beschreven. Hieronder vindt u een samenvatting van de bedrijfsbrede engagementactiviteiten van Schroders tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	738
Diversiteit en inclusie	72
Governance en toezicht	3.096
Beheer van menselijk kapitaal	130
Mensenrechten	121
Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit	95

3. Dekking verbeteren

Sommige kwesties die in de bovenstaande tabel zijn geïdentificeerd, hadden betrekking op discussies waarbij de primaire focus lag op het verbeteren van de rapportage over duurzaamheidsgegevens. Het doel is om de dekking van de PAI's te verbeteren, bijvoorbeeld PAI 9 over de verhouding gevaarlijk afval.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, met name naarmate de beschikbaarheid en de kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen.



Wat waren de beste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De Iijst bevat de beleggingen die tijdens de referentieperiode **het grootste aandeel** van de beleggingen van het financiële product vertegenwoordigden, zijnde: **01 jan 2022 t/m 31 dec 2022**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2% 15 aug 2023	Overheidsschuld (ontwikkelde markten)	0,96	Duitsland
FRAPORT AG SR REGS 1,875% 31 mrt 2028	Industrie	0,88	Duitsland
APT PIPELINES LTD SR REGS 1,25% 15 mrt 2033	Industrie	0,86	Australië
BANK OF NOVA SCOTIA SR REGS 1,25% 17 dec 2025	Financial	0,82	Canada
BANQUE FED CRED MUTUEL SR REGS .75% 08 jun 2026	Financial	0,81	Frankrijk
EQT AB SR REGS 2,875% 06 apr 2032	Financial	0,75	Zweden
INVESTEC BANK PLC SR REGS 1,25% 11 aug 2026	Financial	0,73	Verenigd Koninkrijk
ASTM SPA SR REGS 1,5% 25 jan 2030	Industrie	0,72	Italië
GALP ENERGIA SGPS SA SR REGS 2% 15 jan 2026	Industrie	0,70	Portugal
GOLDMAN SACHS GROUP INC/DE SR REGS 2,605% 30 apr 2024	Financial	0,69	Verenigde Staten
NETFLIX INC SR REGS 3,875% 15 nov 2029	Industrie	0,69	Verenigde Staten
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SR REGS .625% 03 nov 2028	Financial	0,68	Frankrijk
LOGICOR FINANCING SARL (REGS) 1,625% 15 jul 2027	Industrie	0,66	Luxemburg
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH SR REGS 1,125% 29 mei 2051	Industrie	0,65	Duitsland
BLACKSTONE PP EUR HOLD SR REGS 1,75% 12 mrt 2029	Industrie	0,65	Luxemburg

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Compartiment aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en percentages van het vermogen vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

• Hoe zag de activa-allocatie eruit?

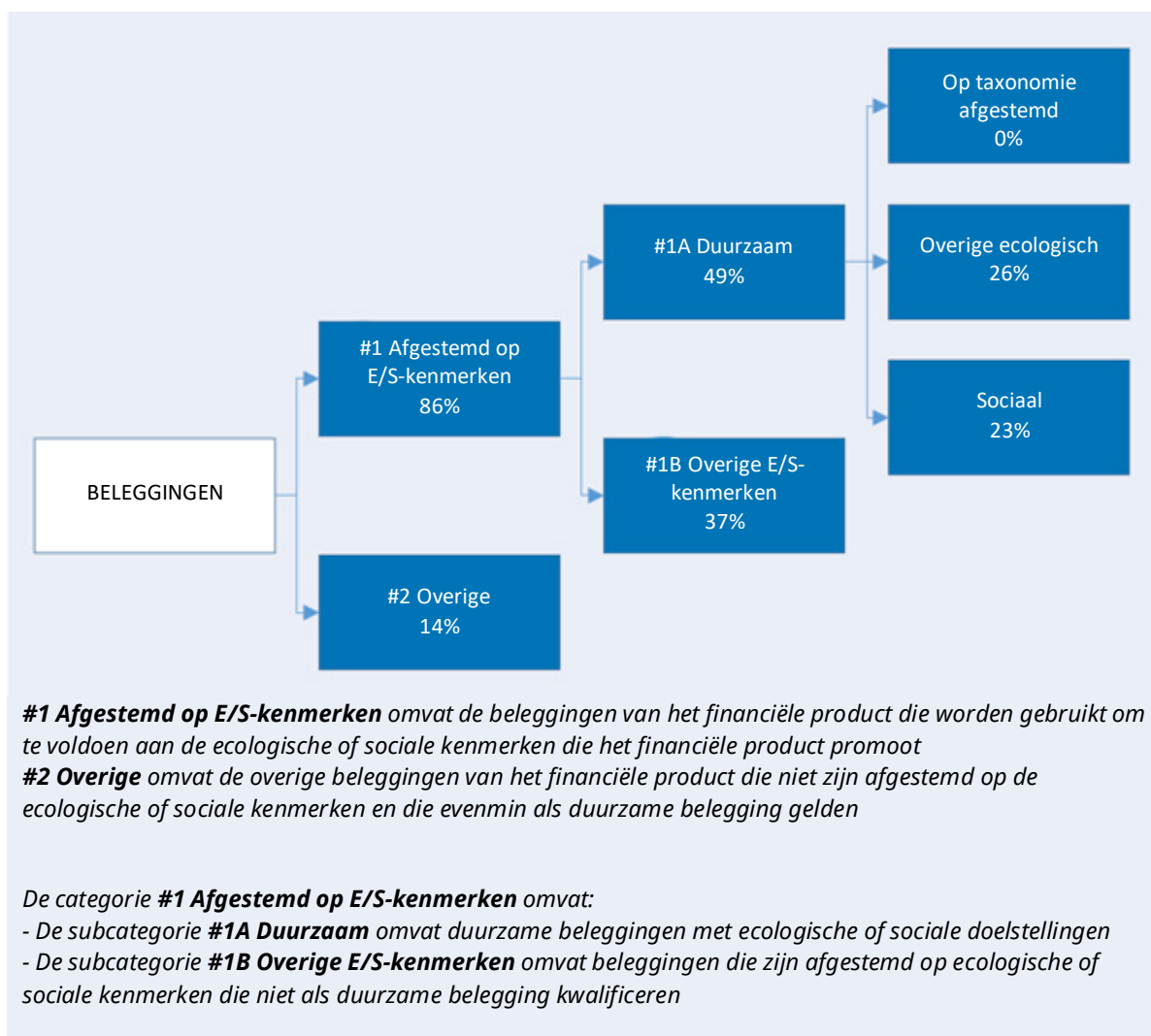
Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Compartiment die zijn gebruikt om aan zijn ecologische of sociale kenmerken te voldoen.

#1 afgestemd op E/S-kenmerken omvat de activa van het Compartiment die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, hetgeen gelijk is aan 86%. Het Compartiment handhaafde een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA Merrill Lynch Euro Government Index, en daarom zijn de beleggingen van het Compartiment die een score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan de duurzaamheidsscore van het Compartiment (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score had). Het percentage in #1 Afgestemd op E/S-kenmerken vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste vier maanden van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van de maand. Ook opgenomen onder #1 is het aandeel activa die werden belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de netto "impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Compartiment belegde ten minste 49% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste vier maanden van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van de maand. Hiervan was 26% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 23% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Compartiment dat in duurzame beleggingen was belegd, toonde elke duurzame belegging een netto positief effect over een brede waaier van ecologische of sociale doelstellingen, zoals de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische en sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestonden indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstools van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Compartiment.



• **In welke economische sectoren werd belegd?**

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vastgoed	11,44
Industrie	Transport	7,98
Industrie	Energie	5,12
Industrie	Gezondheidszorg	3,51
Industrie	Media en entertainment	3,47
Industrie	Telecommunicatie	2,87
Industrie	Technologie en elektronica	2,33
Industrie	Basisindustrie	1,66
Industrie	Detailhandel	1,42
Industrie	Diensten	1,40
Industrie	Vrije tijd	1,15
Industrie	Consumentengoederen	1,12
Industrie	Auto-industrie	1,02
Industrie	Kapitaalgoederen	0,72
Financiële sector	Bankwezen	21,00

Financiële sector	Financiële diensten	10,02
Financiële sector	Verzekeringen	3,56
Nutsbedrijven	Elektrisch - geïntegreerd	6,73
Nutsbedrijven	Elektrisch - Distr./Trans.	2,06
Nutsbedrijven	Elektrisch - opwekking	0,86
Nutsbedrijven	Niet-elektrische nutsbedrijven	0,73
Overheidsschuld (ontwikkelde markten)		3,80
Buitenlandse overheidsschuld		1,77
Contanten	Contanten	1,57
Contanten	Marge contanten	-0,07
Supranationaal		0,77
Gesecuritiseerd	Door vermogen gedekt	0,68
Derivaten	Rentederivaten	0,43
Derivaten	FX-derivaten	0,12
Derivaten	Kredietderivaten	0,01
Collectieve beleggingen	Beleggingsfondsen	0,55
Lokale autoriteiten		0,20

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Compartiment aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren is afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorindelingen dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van de activa en sectorindelingen dat op economische sectoren is afgestemd vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De beleggingen van het Compartiment (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. Daarom is afstemming op de taxonomie van de beleggingen van dit Compartiment niet berekend en wordt dientengevolge geacht 0% van de portefeuille van het Compartiment uit te maken.

• **Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie¹?**

Ja:

In fossiel gas In kernenergie

Nee

¹ Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

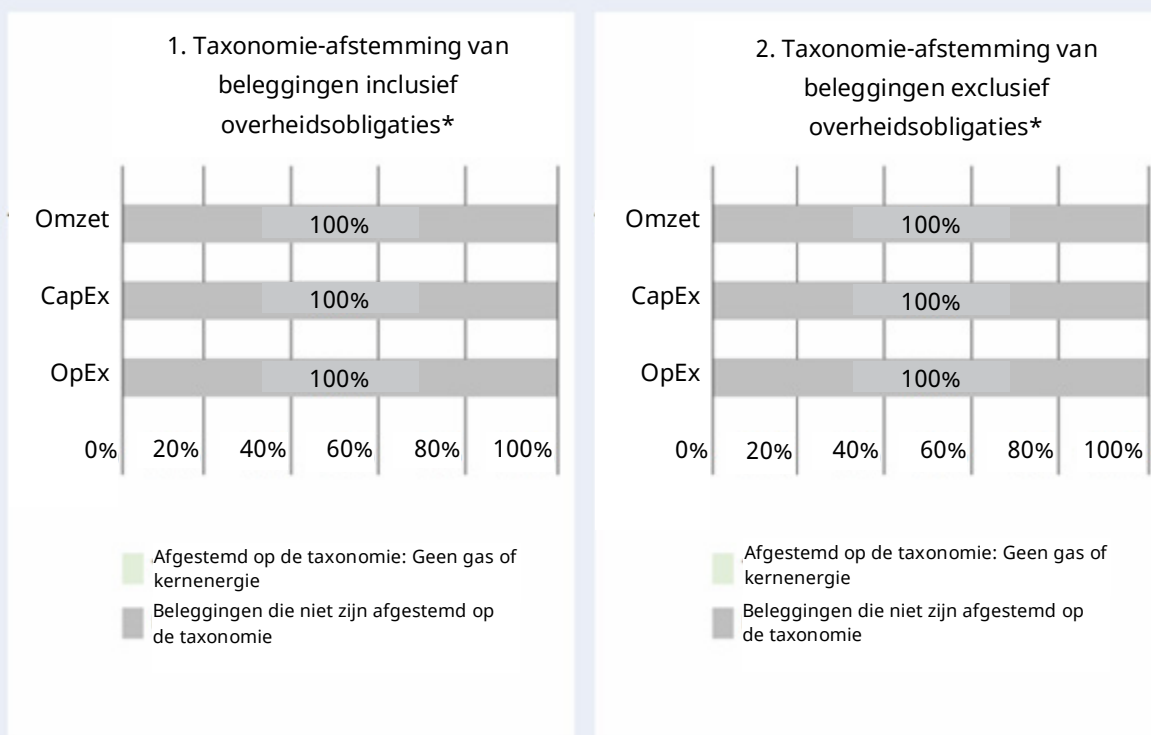
Op de taxonomie afgestemde activiteiten zijn uitgedrukt als een aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie.

- de **operationele uitgaven** (OpEx) zijn een weerspiegeling van de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd.

De onderstaande grafieken tonen in groen het percentage beleggingen die waren afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methodologie bestaat om de taxonomie-afstemming van overheidsobligaties te bepalen, toont het eerste diagram de taxonomie-afstemming met betrekking tot alle beleggingen van het financiële product, inclusief overheidsobligaties, terwijl het tweede diagram de taxonomie-afstemming alleen toont met betrekking tot andere beleggingen van het financiële product dan overheidsobligaties.*



*Ten behoeve van deze diagrammen bestaan 'overheidsobligaties' uit alle soevereine posities

• **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Compartiment in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Compartiment uit te maken.

• **Hoe verhield het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Aangezien dit onze eerste verslagperiode is, is deze vraag niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Compartiment belegde 26% van zijn activa in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de taxonomie. Dit percentage is een aandeel van het totale percentage duurzame beleggingen dat wordt berekend als het gemiddelde van de laatste vier maanden van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van de maand.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment belegde 23% van zijn activa in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Dit percentage is een aandeel van het totale percentage duurzame beleggingen dat wordt berekend als het gemiddelde van de laatste vier maanden van de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van de maand.



Welke beleggingen werden opgenomen onder “andere”, wat was het doel ervan en waren er minimale ecologische of sociale garanties?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal werden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die geen score kregen toegekend aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstools van Schroders en dan ook niet bijdroegen aan de duurzaamheidsscore van het Compartiment.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op het witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied. Dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het kredietrisicoteam van Schroders hield toezicht op de tegenpartijen, en tijdens de referentieperiode is een aantal tegenpartijen verwijderd van de goedgekeurde lijst voor alle Compartimenten in overeenstemming met ons beleid en de nalegingsvereisten. Dit betekende dat deze tegenpartijen vanaf de datum waarop zij werden verwijderd door het Compartiment niet meer in overweging werden genomen voor belegging.



Welke maatregelen zijn genomen om tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om te voldoen aan de door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Compartiment.
- De Beleggingsbeheerder heeft de duurzaamheidsscore van het Compartiment en van individuele beleggingen in overweging genomen bij het selecteren van de activa die door het Compartiment worden gehouden.
- De Beleggingsbeheerder heeft een bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt om te helpen bij het beoordelen van goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd en
- De Beleggingsbeheerder heeft afspraken gemaakt die betrekking hebben op één of meer van de zes prioritaire thema's die zijn uiteengezet in onze Engagement Blueprint (link <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Een samenvatting van de engagementactiviteiten van Schroders, inclusief het aantal emittenten en het relevante thema, wordt hierboven getoond onder de vraag 'Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren?'. Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en gaan we de dialoog aan met de ondernemingen waarin we beleggen. We streven ernaar verandering te stimuleren die de waarde van onze beleggingen beschermt en vergroot.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd in vergelijking met de referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die ze promoten.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot.

- ***In welk opzicht verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Compartiment.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Compartiment.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Compartiment.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Deze vraag is niet van toepassing voor dit Compartiment.