

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 Global Energy Transition

LEI (Legal Entity Identifier - identificatiecode voor rechtspersonen):

549300IS8ME9YA6EM043

Duurzame beleggingsdoelstelling

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?

X Ja Nee

- | | |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 92% | <input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een aandeel duurzame beleggingen van __%. |
| <input type="checkbox"/> In economische activiteiten die krachtens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam worden aangemerkt. | <input type="checkbox"/> Met een milieudoelstelling in economische activiteiten die krachtens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam worden aangemerkt. |
| <input checked="" type="checkbox"/> In economische activiteiten die krachtens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam worden aangemerkt. | <input type="checkbox"/> Met een milieudoelstelling in economische activiteiten die krachtens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam worden aangemerkt. |
| <input type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __% | <input type="checkbox"/> Met een sociale doelstelling. |
| | <input type="checkbox"/> 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, waarin 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 de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment is behaald. Het Compartiment heeft ten minste 75% van zijn activa belegd in wereldwijde ondernemingen die ten minste 50% van hun inkomsten genereren uit activiteiten die bijdragen aan de wereldwijde transitie naar koolstofarmere energiebronnen, zoals koolstofarme energieproductie, distributie, opslag, transport en de aanverwante toeleveringsketen, materiaalverstrekkers en technologiebedrijven. Het Compartiment heeft ook belegd in andere ondernemingen over de hele wereld die een lager percentage van hun inkomsten uit deze activiteiten hebben gegenereerd en waarvan de Beleggingsbeheerder van mening was dat ze een cruciale rol spelen in de energietransitie. Alle door het Compartiment gehouden ondernemingen werden door de Beleggingsbeheerder beschouwd als duurzame beleggingen.

Het Compartiment heeft ook beleggen gedaan die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en warrants die werden gebruikt om het Compartiment efficiënter te beheren.

Er was geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen.

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

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

• Hoe presteerden de duurzaamheidsindicatoren?

Het Compartiment belegde ten minste 92% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

De Beleggingsbeheerder was verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldeed. De Beleggingsbeheerder heeft beoordeeld of een bepaald percentage van de inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele uitgaven van de betrokken emittent heeft bijgedragen aan een ecologische of sociale doelstelling (indien van toepassing). Minstens 75% van de emittenten genereerde ten minste 50% van hun inkomsten uit activiteiten die hebben bijgedragen aan de wereldwijde transitie naar een lagere koolstofuitstoot en duurzamere energiebronnen. De Beleggingsbeheerder heeft handmatig bedrijven aan het beleggingsuniversum van het Compartiment toegevoegd die voldeden aan bepaalde criteria met een inkomstenblootstelling van minder dan 50%.

Naleving van het minimumpercentage duurzame beleggingen werd dagelijks door de Beleggingsbeheerder gecontroleerd via onze geautomatiseerde compliancecontroles.

De Beleggingsbeheerder gebruikte verschillende duurzaamheidsindicatoren om te meten hoe groot de impact is per onderneming waarin is belegd. De Beleggingsbeheerder gebruikte met name een kwantitatieve screeningstool om ondernemingen te identificeren die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit hun hoofdactiviteit die verband houdt met specifieke energietransitieactiviteiten, waaronder (1) apparatuur voor hernieuwbare energie, (2) de productie van hernieuwbare energie, (3) transmissie en distributie, (4) batterijen, opslag en andere apparatuur, (5) waterstof, (6) elektrische apparatuur en energie en (7) schone mobiliteit.

Vervolgens heeft de Beleggingsbeheerder een aantal indicatoren gebruikt om voor elk bedrijf een duurzaamheidsscore van max. tien vast te stellen. Op basis van deze score werd elk bedrijf binnen één van de volgende categorieën geplaatst: (1) best-in-class, (2) neutraal en (3) achterblijvend. De indicatoren die werden gebruikt om de score te bepalen waren inclusief, maar waren niet beperkt tot maatstaven zoals koolstofintensiteit, genderdiversiteit van de raad van bestuur en vergoedingen voor het management. De informatie is verkregen door vergaderingen met het management, publiek beschikbare bedrijfsgegevens en

door de interne bedrijfseigen tools van de Beleggingsbeheerder. De Beleggingsbeheerder heeft 53% van de portefeuille belegd in emittenten die zijn ingedeeld als best-in-class, en 39% van de portefeuille in emittenten die zijn ingedeeld als neutraal. Deze cijfers zijn berekend als het gemiddelde voor de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Het Compartiment heeft tijdens de referentieperiode niet belegd in ondernemingen die zijn ingedeeld als achterblijvend.

Het Compartiment paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waaronder ondernemingen die directe inkomsten genereren uit fossiele brandstoffen, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille. Het Compartiment heeft niet belegd in emittenten die aan de uitsluitingscriteria voldoen.

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

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

• *Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van 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 clustermunitie, 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 ondernemingen die de UNGC-principes schenden uitgesloten uit de portefeuille, 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>.

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 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 de portefeuille. 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 ondernemingen die directe inkomsten uit fossiele brandstoffen genereren. 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:

Duurzame beleggingen waren 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.

Tijdens het jaar voerde de Beleggingsbeheerder een aantal specifieke duurzaamheidsgesprekken in het hele beleggingsuniversum over een aantal verschillende kwesties waaronder, maar niet beperkt tot klimaatverandering, mensenrechten en corporate governance. In het bijzonder voerde de Beleggingsbeheerder gesprekken met ondernemingen over het opstellen van transitieplannen voor netto nuluitstoot en de kwestie rondom mensenrechten in de waardeketen van zonne-energie, waarbij we ons inzicht vergroten in de aantijgingen waarmee de sector te maken heeft. De Beleggingsbeheerder onderhield ook contact met ondernemingen over corporate governancestructuren en/of vergoedingsstructuren.

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
VESTAS WIND SYSTEMS	Industrie	6,21	Denemarken
FIRST SOLAR INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Informatietechnologie	4,78	Verenigde Staten
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.0001	Informatietechnologie	4,41	Verenigde Staten
LG CHEMICALS LIMITED KRW5000	Materialen	3,89	Zuid-Korea
SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED KRW5000	Informatietechnologie	3,74	Zuid-Korea
JOHNSON MATTHEY PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 1.101698P	Materialen	3,63	Verenigd Koninkrijk
NEXANS SA EUR1	Industrie	3,59	Frankrijk
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOV	Nutsbedrijven	2,98	Spanje
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	2,97	Verenigde Staten
XINYI SOLAR HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Informatietechnologie	2,70	China
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PUBLIC LIMITED COMPANY CHF0.5	Industrie	2,54	Verenigde Staten
ITRON INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Informatietechnologie	2,46	Verenigde Staten
PLASTIC OMNIUM SA EUR0.06	Duurzame consumptiegoederen	2,42	Frankrijk
EDP RENOVAVEIS SA EUR5	Nutsbedrijven	2,40	Spanje
UMICORE SA NPV	Materialen	2,38	België

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.

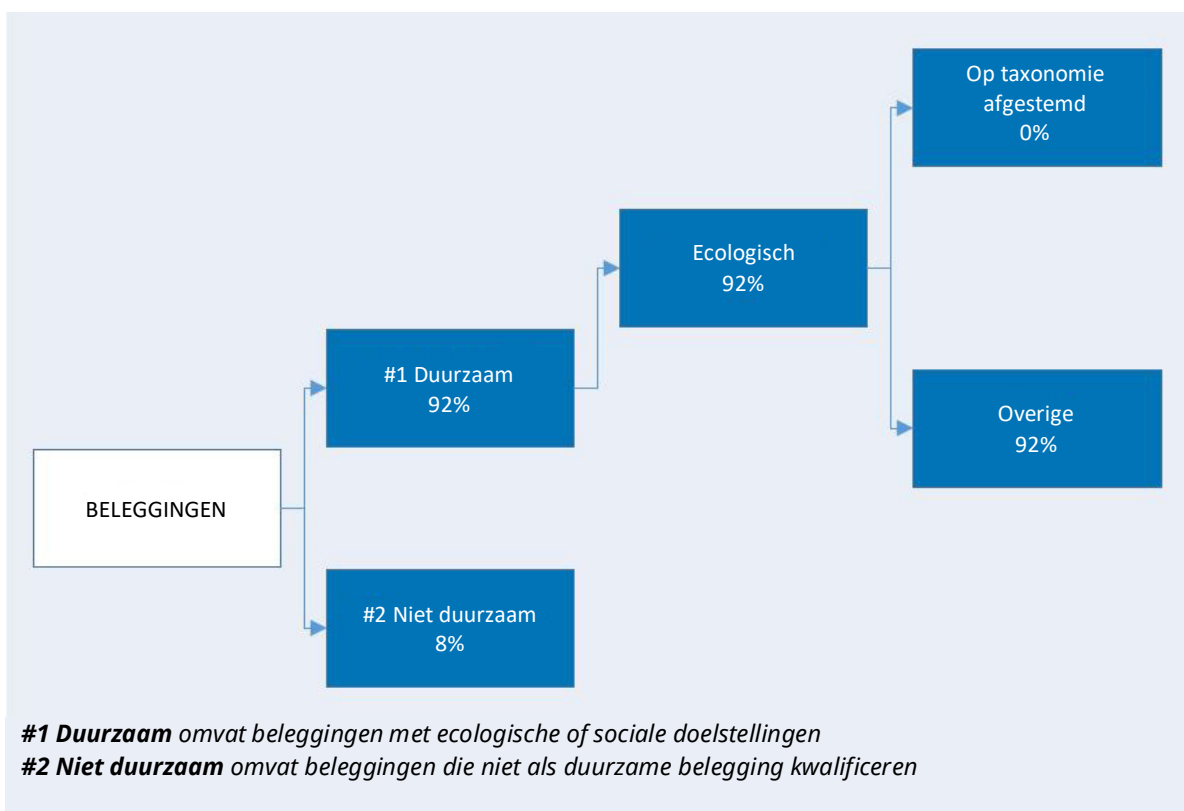
• Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Compartiment die zijn gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

#1 Duurzaam zijn beleggingen in ondernemingen over de hele wereld die een bepaald percentage van hun inkomsten (voor 75% van de activa van het Compartiment, ten minste 50%) hebben gegenereerd uit activiteiten die hebben bijgedragen aan de wereldwijde transitie naar energiebronnen met een lagere koolstofuitstoot zoals koolstofarme energieproductie, distributie, opslag, transport en de aanverwante toeleveringsketen, materiaalverstrekkers en technologiebedrijven of die een cruciale rol spelen in de energietransitie.

Het Compartiment belegde ten minste 92% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Alle duurzame beleggingen hadden een milieudoelstelling.

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal zijn behandeld, namelijk contanten en warrants die worden gebruikt om het Compartiment efficiënter te beheren.



• In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Kapitaalgoederen	30,47
Industrie	Transport	0,02
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	16,17
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	7,90
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	18,18
Materialen	Materialen	11,04
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	6,84
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	1,31
Contanten	Contanten	8,07

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:

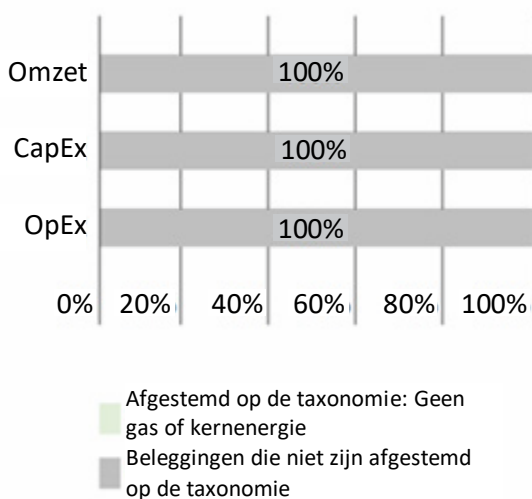
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft

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

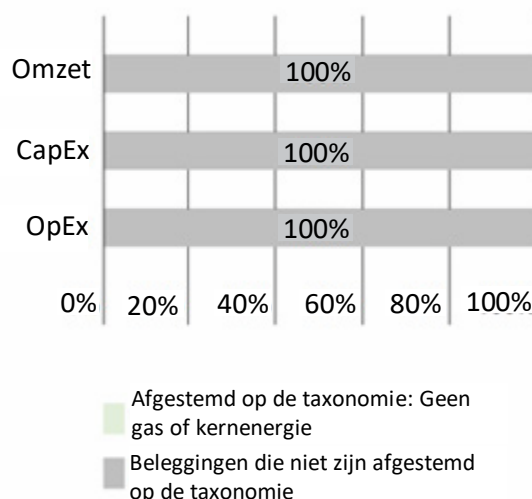
- de **operationele uitgaven** (OpEx) zijn een weerspiegeling van de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd.

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.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief 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 verhiel 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 de EU-taxonomie.



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

Alle duurzame beleggingen van het Compartiment hadden milieudoelstellingen die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Er waren geen duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen werden opgenomen onder “niet duurzaam”, wat was het doel ervan en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal zijn behandeld, namelijk contanten en warrants die worden gebruikt om het Compartiment efficiënter te beheren.

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 risicorating 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 nalevingsvereisten. 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 de duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment te behalen:

- Het Compartiment belegde minstens 75% van zijn activa in ondernemingen die ten minste 50% van hun inkomsten genereerden uit activiteiten die hebben bijgedragen aan de wereldwijde transitie naar koolstofarmere energiebronnen.
- Het Compartiment belegde in ondernemingen die geen ernstige afbreuk deden aan het milieu of de maatschappij.
- De Beleggingsbeheerder heeft een bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt om te helpen bij het beoordelen van goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd.
- De Beleggingsbeheerder is de dialoog aangegaan met emittenten in de portefeuille en streefde er gemiddeld naar het management van de onderneming eens in de zes te ontmoeten of te spreken. Tijdens deze vergaderingen werden regelmatig onderwerpen over duurzaamheid besproken, naast zakelijke trends en financiële prestaties.
- In 2022 voerde de Beleggingsbeheerder 22 specifieke duurzaamheidsgesprekken binnen het hele beleggingsuniversum over een aantal verschillende kwesties waaronder, maar niet beperkt tot klimaatverandering, mensenrechten en corporate governance.
- Bovendien werkte de Beleggingsbeheerder tijdens de referentieperiode aan een omvangrijk engagementproject dat bedrijven binnen de portefeuille en het bredere beleggersuniversum aanmoedigde om transitieplannen op te stellen voor netto nuluitstoot. Dit project zal in de volgende referentieperiode worden voortgezet.



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

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment.

- ***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 duurzame beleggingsdoelstelling?***

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.